

Résultats du deuxième trimestre 2020¹

"Des résultats résilients malgré la chute de la demande induite par la pandémie COVID"

Luxembourg, le 29 juillet 2020 (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 2020.

Faits marquants

- Taux de fréquence en matière de santé et sécurité de 0,6 au 2ème trimestre 2020 contre 1,9 au 1er trimestre 2020
- Expéditions d'acier de 376 milliers de tonnes au 2ème trimestre 2020, en baisse de 14% par rapport à des expéditions d'acier de 438 milliers de tonnes au 1er trimestre 2020
- EBITDA de 49 millions d'euros au 2ème trimestre 2020, comparé à 70 millions d'euros au 1er trimestre 2020
- Bénéfice net de 21 millions d'euros au 2ème trimestre 2020, comparé à 29 millions d'euros au 1er trimestre 2020
- Bénéfice de base par action de 0,27 euros au 2ème trimestre 2020, comparé à 0,36 euros au 1er trimestre 2020
- Flux de trésorerie générés par l'exploitation de 57 millions d'euros au 2ème trimestre 2020, comparés à 63 millions d'euros au 1er trimestre 2020
- Le flux de trésorerie disponible avant dividendes s'est élevé à 34 millions d'euros au 2ème trimestre 2020, comparé à 18 millions d'euros au 1er trimestre 2020
- Dette financière nette de 123 millions d'euros au 30 juin 2020 par rapport à 108 millions d'euros au 31 mars 2020

Initiatives stratégiques

- **Leadership Journey®² Phase 3:** Les gains annualisés réalisés ont atteint 21 millions d'euros au 2ème trimestre 2020. Les gains cumulés annualisés réalisés par le Leadership Journey® ont atteint 171 millions d'euros à la fin du 2ème trimestre 2020, par rapport à un objectif de 200 millions d'euros à la fin de l'année 2020.

Perspectives

- Il est prévu que l'EBITDA au 3ème trimestre 2020 reste à un niveau comparable à l'EBITDA du 2ème trimestre 2020.
- La dette financière nette devrait atteindre son pic saisonnier au 3ème trimestre 2020.

Timoteo Di Maulo, CEO Aperam, a commenté:

"Je suis fier d'annoncer que nous avons assuré la sécurité de notre main d'oeuvre tout au long de la crise du COVID sur le 2e trimestre, grâce à des protocoles stricts et une entière collaboration de notre personnel. Notre modèle d'affaires flexible et résilient nous a permis de bien gérer la baisse soudaine de la demande. Une gestion rigoureuse des coûts dans toutes les divisions, une contribution stable chez "Alliages et Aciers spéciaux" et une bonne performance au Brésil nous ont permis de rester rentable et générateur de trésorerie. Bien que la demande ait commencé à se redresser à nouveau, nous nous attendons à ce qu'elle demeure nettement inférieure au niveau historique normal. Les mesures de sauvegarde dont les quotas non révisés continuent de soutenir les importations excessives constituent une autre difficulté importante. Pour cela, nous nous attendons donc à ce que le prochain trimestre demeure aussi difficile que celui-ci".

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

Millions d'euros (sauf indication contraire)	T2 20	T1 20	T2 19	S1 20	S1 19
Chiffre d'affaires	818	1 049	1 090	1 867	2 268
Bénéfice opérationnel	14	34	59	48	105
Résultat net: part du Groupe	21	29	57	50	82
Bénéfice de base par action (EUR)	0,27	0,36	0,69	0,63	0,99
Bénéfice dilué par action (EUR)	0,27	0,36	0,69	0,63	0,99
Flux de trésorerie disponible avant dividendes et rachat d'actions	34	18	72	52	96
Dette financière nette (à la fin de la période)	123	108	176	123	176
EBITDA	49	70	95	119	176
EBITDA/tonne (EUR)	130	160	204	146	182
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	376	438	465	814	966

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 0,6 au 2ème trimestre 2020 contre 1,9 au 1er trimestre 2020.

Analyse des résultats financiers pour le trimestre se terminant le 30 juin 2020

Le chiffre d'affaires au 2ème trimestre 2020 a baissé de 22% à 818 millions d'euros contre 1 049 millions d'euros au 1er trimestre 2020. Les expéditions d'acier au 2ème trimestre 2020 ont diminué à 376 milliers de tonnes contre 438 milliers de tonnes au 1er trimestre 2020.

L'EBITDA a baissé au cours du trimestre pour atteindre 49 millions d'euros contre 70 millions d'euros au 1er trimestre 2020. Les volumes en Europe et au Brésil ont été considérablement touchés par la baisse de la demande induite par le COVID. Les prix sont restés sous pression. La baisse des prix des matières premières a eu des effets négatifs sur l'évaluation des stocks. Les gains du Leadership Journey® n'ont pas suffi à compenser ces facteurs négatifs.

La charge d'amortissement et de dépréciation s'est élevée à (35) millions d'euros au 2ème trimestre 2020.

Aperam a enregistré un bénéfice opérationnel de 14 millions d'euros au 2ème trimestre 2020, à comparer à un bénéfice opérationnel de 34 millions d'euros au 1er trimestre 2020.

Les résultats financiers incluant les résultats de change et sur produits dérivés au 2ème trimestre 2020 ont été positifs à 9 millions d'euros, y compris des coûts de financement de (2) millions d'euros et des produits d'intérêts exceptionnels de 15 millions d'euros au Brésil pour les crédits d'impôt PIS/Cofins liés aux périodes précédentes.

La charge d'impôts au cours du 2ème trimestre 2020 a été de (2) millions d'euros.

La Société a enregistré un bénéfice net de 21 millions d'euros au 2ème trimestre 2020.

Les flux de trésorerie générés par l'exploitation au 2ème trimestre 2020 ont été de 57 millions d'euros, avec une hausse de 37 millions d'euros du besoin en fonds de roulement. Les dépenses d'investissement du 2ème trimestre se sont élevées à (23) millions d'euros.

Les flux de trésorerie disponibles avant dividendes au 2ème trimestre 2020 se sont élevés à 34 millions d'euros.

Au cours du second trimestre 2020, le montant de trésorerie versé aux actionnaires s'est élevé à 37 millions d'euros, entièrement constitué de dividendes.

Analyse des résultats par division

Acier Inoxydable et aciers électriques⁽¹⁾

Millions d'Euros (sauf indication contraire)	T2 20	T1 20	T2 19	S1 20	S1 19
Chiffre d'affaires	632	827	842	1 459	1 773
EBITDA	43	53	79	96	131
Amortissements, dépréciations et impairment	(28)	(30)	(30)	(58)	(60)
Bénéfice opérationnel	15	23	49	38	71
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	364	426	440	790	919
Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)	1 678	1 876	1 856	1 785	1 864

(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 632 millions d'euros au 2ème trimestre 2020. Cela représente une baisse de 24% par rapport au chiffre d'affaires de 827 millions d'euros au 1er trimestre 2020. Les expéditions d'acier au 2ème trimestre ont été de 364 milliers de tonnes, soit une diminution de 15% par rapport aux expéditions d'acier de 426 milliers de tonnes au trimestre précédent. La baisse de la demande induite par le COVID a entraîné une baisse substantielle des volumes en Europe malgré une baisse de la pression venant des importations. La crise du COVID a également eu un impact négatif sur les volumes au Brésil au cours d'un trimestre plus fort au niveau saisonnier. Les prix de vente moyens pour la division Acier Inoxydable et aciers électriques ont baissé de 11% par rapport au trimestre précédent.

Le segment a réalisé un EBITDA de 43 millions d'euros au 2ème trimestre 2020, comparé à un EBITDA de 53 millions d'euros au 1er trimestre 2020. La baisse des volumes n'a pas été entièrement compensée par un effet de valorisation des stocks moins négatif et des gains de Leadership Journey®.

La charge d'amortissement et de dépréciation s'est établie à (28) millions d'euros au 2ème trimestre 2020.

La division Aciers inoxydables et aciers électriques a enregistré un bénéfice opérationnel de 15 millions d'euros au 2ème trimestre 2020, à comparer à un bénéfice opérationnel de 23 millions d'euros au 1er trimestre 2020.

Services et Solutions⁽¹⁾

Millions d'Euros (sauf indication contraire)	T2 20	T1 20	T2 19	S1 20	S1 19
Chiffre d'affaires	310	450	453	760	973
EBITDA	5	9	16	14	32
Amortissements et dépréciations	(4)	(3)	(4)	(7)	(6)
Bénéfice opérationnel	1	6	12	7	26
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	132	186	182	318	396
Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)	2 212	2 331	2 374	2 281	2 341

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

La division Services et Solutions a enregistré un chiffre d'affaires s'élevant à 310 millions d'euros au 2ème trimestre 2020, ce qui représente une baisse de 31%, par rapport à un chiffre d'affaires de 450 millions d'euros au 1er trimestre 2020. Au cours du 2ème trimestre 2020, les expéditions d'acier se sont élevées à 132 milliers de tonnes contre 186 milliers de tonnes au trimestre précédent. La division Services et Solutions a enregistré des prix de vente moyens plus bas au cours de ce trimestre par rapport au trimestre précédent.

La division a réalisé un EBITDA de 5 millions d'euros au 2ème trimestre 2020, contre un EBITDA de 9 millions d'euros au 1er trimestre 2020. L'EBITDA a diminué principalement en raison d'une baisse significative de 29 % des volumes d'un trimestre à l'autre qui n'a pas été compensée par un effet de valorisation des stocks moins négatif et des gains de Leadership Journey®.

Au 2ème trimestre 2020, la charge d'amortissement et de dépréciation s'est établie à (4) millions d'euros.

La division Services et Solutions a affiché un bénéfice opérationnel de 1 million d'euros au 2ème trimestre 2020, contre un bénéfice opérationnel de 6 millions d'euros au 1er trimestre 2020.

Alliages et Aciers Spéciaux⁽¹⁾

Millions d'Euros (sauf indication contraire)	T2 20	T1 20	T2 19	S1 20	S 19
Chiffre d'affaires	142	155	156	297	309
EBITDA	11	9	12	20	24
Amortissements et dépréciations	(1)	(3)	(2)	(4)	(4)
Bénéfice opérationnel	10	6	10	16	20
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	9	9	9	18	19
Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)	16 038	16 572	16 122	16 311	15 705

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

La division Alliages et Aciers Spéciaux a enregistré un chiffre d'affaires de 142 millions d'euros au cours du 2ème trimestre 2020, soit une baisse de 8% par rapport aux 155 millions d'euros du 1er trimestre 2020. Les expéditions d'acier sont restées stables au cours du second trimestre à 9 milliers de tonnes. Les prix de vente moyens ont baissé au cours du trimestre.

La division a réalisé un EBITDA de 11 millions d'euros au cours du 2ème trimestre 2020, contre 9 millions d'euros au 1er trimestre 2020. La hausse de l'EBITDA est attribuable à une combinaison de volumes stables, d'un effet de valorisation des stocks moins négatif induit par les matières premières et de la disparition des coûts liés aux COVID en raison des fermetures temporaires d'usines qui ont eu une incidence sur le trimestre précédent.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 2ème trimestre 2020 s'est élevée à (1) million d'euros.

La division Alliages et Aciers Spéciaux a enregistré un bénéfice opérationnel de 10 millions d'euros au 2ème trimestre 2020, contre un bénéfice opérationnel de 6 millions d'euros au 1er trimestre 2020.

Événements récents

- Le 6 mai, le 28 mai et le 2 juin 2020, Aperam a annoncé des notifications de participation de la part de Société Générale SA, respectivement, au-dessus et en-dessous du seuil de 5% des droits de vote, conformément à la Loi de Transparence.
- Le 30 juin 2020, Aperam a renforcé son profil de liquidité en signant une ligne de crédit additionnelle d'un montant de 100 million d'euros, valide jusqu'au 30 juin 2021. Dans le contexte de la pandémie de COVID-19, ce contrat de financement est garanti par l'Office du Ducroire Luxembourg.

Nouveaux événements

- Le 29 juillet 2020, Aperam a publié son Rapport Semestriel pour le premier semestre clos au 30 juin 2020. Le rapport est disponible sur la base de données de la Bourse de Luxembourg à l'adresse www.bourse.lu et également sur www.aperam.com, dans la rubrique Investors > Investors Essentials > Financial Reports.

Conférence téléphonique investisseurs

La direction d'Aperam tiendra une conférence téléphonique destinée aux investisseurs afin de discuter de la performance financière du 2ème trimestre 2020 à la date et aux heures suivantes :

Date	New York	Londres	Luxembourg
Mercredi, 29 juillet 2020	8h00	13h00	14h00

Lien vers la webdiffusion: https://channel.royalcast.com/webcast/aperam/20200729_1/

Les numéros de téléphone d'accès sont les suivants: international +44 (0) 20 3003 2666; USA +1 212 999 6659 . Le code d'accès participant est: Aperam

Une rediffusion de la conférence téléphonique sera disponible pendant un an à l'adresse suivante: https://channel.royalcast.com/webcast/aperam/20200729_1/

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 produit à partir de nos propres forêts certifiées FSC). Son réseau industriel est concentré dans six usines principales situées au Brésil, en Belgique et en France.

En 2019, Aperam a réalisé un chiffre d'affaires de 4 240 millions d'euros et des expéditions d'acier de 1,79 million de tonnes avec une empreinte carbone moyenne de 0,48 tonnes de CO₂ par tonne de brames, ce qui en fait le producteur d'acier inoxydable à l'empreinte carbone la plus faible au monde.

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. En particulier, la durée et la gravité de la récente éclosion de la pandémie de COVID-19 (coronavirus), y compris ses répercussions sur le secteur, sur les conditions macroéconomiques et sur les principaux marchés locaux d'Aperam peuvent faire en sorte que nos résultats réels soient sensiblement différents de ceux exprimés dans nos déclarations prospectives.

BILAN RÉSUMÉ CONSOLIDÉ D'APERAM

(en millions d'euros)	30 juin 2020	31 mars 2020	30 juin 2019
ACTIF			
Trésorerie et équivalents de trésorerie (C)	263	297	189
Stocks, créances clients et dettes fournisseurs	662	641	747
Charges payées d'avance et autres actifs courants	81	85	84
Actifs courants et besoin en fonds de roulements	1 006	1 023	1 020
Immobilisations incorporelles	435	445	491
Immobilisations corporelles (y compris actifs biologiques)	1 524	1 555	1 598
Investissements dans des entreprises associées, coentreprises et autres	4	4	34
Impôts différés actifs	121	126	163
Autres actifs non courants	58	70	80
Total Actif (net des dettes fournisseurs)	3 148	3 223	3 386
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Dettes financières à court terme et portion à court terme de la dette financière à long terme (B)	18	40	190
Charges à payer et autres passifs courants	347	274	303
Total du passif courant (hors dettes fournisseurs)	365	314	493
Dettes financières à long terme, nette de la portion à court terme (A)	368	365	175
Engagements envers le personnel	145	146	146
Impôts différés passifs	122	124	129
Autres passifs à long terme	43	45	56
Total du passif (hors dettes fournisseurs)	1 043	994	999
Capitaux propres, part du Groupe	2 101	2 225	2 383
Intérêts minoritaires	4	4	4
Total des capitaux propres	2 105	2 229	2 387
Total du passif et des capitaux propres (hors dettes fournisseurs)	3 148	3 223	3 386
Dettes financières nettes (D = A+B-C)	123	108	176

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ D'APERAM

(en millions d'euros)	Trois mois se terminant le			Six mois se terminant le	
	30 juin 2020	31 mars 2020	30 juin 2019	30 juin 2020	30 juin 2019
Chiffre d'affaires	818	1 049	1 090	1 867	2 268
EBITDA (C = A-B)	49	70	95	119	176
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	<i>6,0%</i>	<i>6,7%</i>	<i>8,7%</i>	<i>6,4%</i>	<i>7,8%</i>
Dotation aux amortissements, aux dépréciations et impairment (B)	(35)	(36)	(36)	(71)	(71)
Bénéfice opérationnel (A)	14	34	59	48	105
<i>Marge opérationnelle (%)</i>	<i>1,7%</i>	<i>3,2%</i>	<i>5,4%</i>	<i>2,6%</i>	<i>4,6%</i>
Résultats financiers, (nets)	9	(7)	(6)	2	(20)
Bénéfice avant impôts	23	27	53	50	85
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat	(2)	2	4	—	(3)
<i>Taux d'impôt effectif %</i>	<i>8,3%</i>	<i>(8,0)%</i>	<i>(8,0)%</i>	<i>(0,4)%</i>	<i>3,7%</i>
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société mère	21	29	57	50	82
Bénéfice de base par action (EUR)	0,27	0,36	0,69	0,63	0,99
Bénéfice dilué par action (EUR)	0,27	0,36	0,69	0,63	0,99
Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	79 816	79 816	81 583	79 816	82 554
Nombre moyen pondéré d'actions dilué (en milliers)	80 218	80 076	82 644	80 218	82 895

TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE D'APERAM

(en millions d'euros)	Trois mois se terminant le			Six mois se terminant le	
	30 juin 2020	31 mars 2020	30 juin 2019	30 juin 2020	30 juin 2019
Bénéfice opérationnel	14	34	59	48	105
Dotation aux amortissements, aux dépréciations et impairment	35	36	36	71	71
Variations du besoin en fonds de roulement	(37)	(21)	32	(58)	13
Impôts sur le revenu (payés) / reçus	2	(3)	—	(1)	2
Intérêts payés, (nets)	(1)	(1)	(2)	(2)	(3)
Autres activités d'investissement, (nettes)	44	18	(28)	62	(20)
Flux de trésorerie d'exploitation (A)	57	63	97	120	168
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et d'actifs biologiques	(23)	(45)	(26)	(68)	(73)
Autres activités d'investissement (nettes)	—	—	1	—	1
Flux de trésorerie d'investissement (B)	(23)	(45)	(25)	(68)	(72)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	(22)	(45)	(91)	(67)	63
Achat d'actions propres	—	—	(93)	—	(93)
Dividendes versés	(37)	(32)	(39)	(69)	(72)
Autres activités de financement, (nettes)	(3)	(2)	(2)	(5)	(4)
Flux de trésorerie de financement	(62)	(79)	(225)	(141)	(106)
Impact des fluctuations de change sur la trésorerie	(6)	(17)	—	(23)	—
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(34)	(78)	(153)	(112)	(10)
Flux de trésorerie disponible avant dividende et rachat d'actions (C = A+B)	34	18	72	52	96

Annexe 1a – Statistiques sur la santé et la sécurité

Statistiques Santé et sécurité	Trois mois se terminant le		
	30 juin 2020	31 mars 2020	31 décembre 2019
Taux de fréquence	0,6	1,9	1,9

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 2020	Acier inoxydable et aciers électriques	Services et Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	364	132	9	(129)	376
Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)	1 678	2 212	16 038		2 113
Informations financières (millions d'euros)					
Chiffre d'affaires	632	310	142	(266)	818
EBITDA	43	5	11	(10)	49
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	(28)	(4)	(1)	(2)	(35)
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	15	1	10	(12)	14

Trimestre se terminant le 31 mars 2020	Acier inoxydable et aciers électriques	Services et Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	426	186	9	(183)	438
Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)	1 876	2 331	16 572		2 332
Informations financières (millions d'euros)					
Chiffre d'affaires	827	450	155	(383)	1 049
EBITDA	53	9	9	(1)	70
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	(30)	(3)	(3)	—	(36)
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	23	6	6	(1)	34

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.

Résultats financiers: Charges financières nettes, autres coûts de financement nets, résultats de change et résultats sur produits dérivés.

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 MPAs 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 - vise à une contribution à l'EBITDA de 200 millions d'euros à fin 2020.