

Résultats de l'année 2019 et du quatrième trimestre 2019¹

"Des flux de trésorerie et des résultats solides malgré les pires conditions de marché de l'acier inoxydable depuis la création d'Aperam"

Luxembourg, le 5 février 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 et l'année se terminant le 31 décembre 2019.

Faits marquants

- Taux de fréquence en matière de santé et sécurité de 1,7 en 2019 contre 1,4 en 2018
- Expéditions d'acier de 1 786 milliers de tonnes en 2019, en baisse de 9,4% par rapport à des expéditions d'acier de 1 972 milliers de tonnes en 2018
- EBITDA de 357 millions d'euros en 2019, y compris un gain exceptionnel ² de 17 millions d'euros, contre un EBITDA de 504 millions d'euros en 2018
- EBITDA de 102 millions d'euros en au 4ème trimestre 2019, y compris un gain exceptionnel ² de 17 millions d'euros, contre un EBITDA de 79 millions d'euros au 3ème trimestre 2019
- Bénéfice net de 148 millions d'euros en 2019, contre un bénéfice net de 286 millions d'euros en 2018
- Bénéfice de base par action de 1,82 euros en 2019, contre un bénéfice de base par action de 3,39 euros en 2018
- Flux de trésorerie générés par l'exploitation de 400 millions d'euros en 2019, contre des flux de trésorerie générés par l'exploitation de 295 millions d'euros en 2018
- Le flux de trésorerie disponible avant dividendes et rachat d'actions s'est élevé à 281 millions d'euros en 2019, y compris 30 millions d'euros provenant de la cession de la totalité de la participation dans Gerdau, contre un flux de trésorerie disponible avant dividendes et rachat d'actions de 108 millions d'euros en 2018
- Dette financière nette de 75 millions d'euros au 31 décembre 2019 par rapport à 48 millions d'euros au 31 décembre 2018

Initiatives stratégiques

- **Leadership Journey^{®2} Phase 3:** Les gains annualisés réalisés ont atteint 18 millions d'euros au 4ème trimestre 2019. Les gains réalisés par le Leadership Journey[®] ont atteint 123 millions EUR jusqu'à la fin de l'année 2019.

Perspectives

- Il est prévu que l'EBITDA ajusté au 1er trimestre 2020 reste à un niveau comparable à l'EBITDA ajusté du 4ème trimestre 2019.
- Il est prévu que la dette nette augmente en raison des effets saisonniers au 1er trimestre 2020, mais elle devrait rester à un niveau faible.

Utilisation de la trésorerie

En cohérence avec sa politique financière, Aperam annonce:

- Maintenir son dividende de base à 1,75 euros par action (sous réserve de l'approbation à l'Assemblée Générale Annuelle)
- Un programme de rachat d'actions jusqu'à 100 millions d'euros.

Timoteo Di Maulo, CEO Aperam, a commenté:

"Au quatrième trimestre 2019, Aperam a été confronté aux conditions de marché les plus difficiles depuis sa création. Cela est dû à une pression sur les prix sans précédent, combinée à une forte contraction des volumes due à la guerre commerciale, qui a entraîné des volumes d'importation extrêmement élevés. Cette situation a été amplifiée par la précarité des conditions économiques en Europe et au Brésil. Dans ce contexte, Aperam a réalisé un flux de trésorerie et des résultats solides qui démontrent la valeur du Leadership Journey® et comment ce programme a transformé Aperam au cours des dernières années. Pour l'avenir, nous prévoyons que l'environnement économique restera très difficile et que la pression concurrentielle très forte se poursuivra en 2020. Nous intensifions donc nos efforts pour accroître l'efficacité et gagner en compétitivité. Nous poursuivrons également nos efforts auprès de la Commission européenne afin de mettre rapidement en place des conditions de concurrence équitables."

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

Millions d'euros (sauf indication contraire)	T4 19	T3 19	T4 18	12M 19	12M 18
Chiffre d'affaires	1 000	972	1 120	4 240	4 677
Bénéfice opérationnel	59	43	52	207	361
Résultat net: part du Groupe	29	37	49	148	286
Bénéfice de base par action (euros)	0,36	0,47	0,59	1,82	3,39
Bénéfice dilué par action (euros)	0,36	0,47	0,37	1,82	3,03
Flux de trésorerie disponible avant dividendes et rachat d'actions	140	45	35	281	108
Dette financière nette (à la fin de la période)	75	172	48	75	48
EBITDA ajusté	85	79	90	340	504
Eléments exceptionnels	17	-	-	17	-
EBITDA	102	79	90	357	504
EBITDA ajusté/tonne (EUR)	211	189	188	190	256
EBITDA/tonne (EUR)	254	189	188	200	256
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	402	418	480	1 786	1 972

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 1,9 au 4^{ème} trimestre 2019 contre 2,2 au 3^{ème} trimestre 2019. En 2019, le taux de fréquence des accidents du travail avec arrêt était de 1,7 contre 1,4 en 2018.

Analyse des résultats financiers pour l'année se terminant le 31 décembre 2019

Le chiffre d'affaires sur l'année se terminant le 31 décembre 2019 a diminué de 9,3% à 4 240 millions d'euros contre 4 677 millions d'euros sur l'année se terminant le 31 décembre 2018, principalement en raison de la baisse des expéditions. Les expéditions d'acier en 2019 ont diminué de 9,4% à 1 786 milliers de tonnes par rapport à 1 972 milliers de tonnes en 2018.

L'EBITDA a été de 357 millions d'euros sur l'année se terminant le 31 décembre 2019 (y compris des gains exceptionnels de 17 millions d'euros reconnus au Brésil pour les crédits d'impôt PIS/Cofins liés à des périodes antérieures) comparativement à un EBITDA de 504 millions d'euros au 31 décembre 2018. L'EBITDA de la société a baissé de 29% au cours de l'année, malgré l'effet positif du Leadership Journey® et de la stratégie Top Line. Un environnement économique faible, tant en Europe qu'au Brésil, a pesé sur les volumes tandis que les importations excessives en Europe ont fortement fait baisser les prix. Le Brésil a en outre souffert d'une hausse temporaire des coûts des matières premières qui n'a pas pu être répercutée sur les clients finaux.

La phase 3 du Leadership Journey® - le programme de transformation - a continué à progresser cette année avec une contribution annualisée de 90 millions d'euros à l'EBITDA.

La charge d'amortissement, de dépréciation et d'impairment s'élève à (150) millions d'euros sur l'année se terminant le 31 décembre 2019.

Aperam a enregistré sur l'année se terminant le 31 décembre 2019 un bénéfice opérationnel de 207 millions d'euros contre un bénéfice opérationnel de 361 millions d'euros sur l'année 2018.

Les résultats financiers, sur l'année 2019 se sont élevés à (23) millions d'euros, y compris des coûts de financement de (10) millions d'euros, dont une perte financière exceptionnelle de (16) millions d'euros liée à la partie restante de l'emprunt obligataire convertible arrivant à échéance en 2021.

La charge d'impôts sur l'année 2019 s'élevait à (37) millions d'euros.

La Société a enregistré un bénéfice net de 148 millions d'euros sur l'année 2019.

Les flux de trésorerie générés par l'exploitation sur l'année 2019 se sont élevés à 400 millions d'euros, grâce notamment à une diminution du besoin en fonds de roulement de 81 millions d'euros. Les dépenses d'investissements se sont élevées à 151 millions d'euros sur l'année 2019.

Le flux de trésorerie disponible avant dividendes et rachat d'actions pour l'année 2019 s'est élevé à 281 millions d'euros, y compris 30 millions d'euros provenant de la cession de la totalité de la participation dans Gerda.

Au 31 décembre 2019, les capitaux propres s'élevaient à 2 418 millions d'euros et la dette financière nette était de 75 millions d'euros (au 31 décembre 2019, la dette financière brute s'élevait à 450 millions d'euros et la trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 375 millions d'euros).

En 2019, le montant total de trésorerie versé aux actionnaires s'est élevé à 235 millions d'euros, composé de 93 millions d'euros de rachat d'actions et 142 millions d'euros de dividendes.

En 2019, la Société a racheté des obligations convertibles 2021 pour un montant nominal de 237,2 millions de dollars U.S. pour un montant total de 219 millions d'euros.

Le 25 février 2019, la Société a annoncé la signature d'un contrat de financement avec la Banque Européenne d'Investissement ("BEI") mettant à la disposition d'Aperam un montant de 100 millions d'euros. Le contrat de financement, qui est de premier rang non garanti, a été entièrement tiré le 15 mars 2019, avec échéance finale le 15 mars 2029.

Le 27 septembre 2019, Aperam S.A. a conclu un accord de prêt "Schuldscheindarlehen" pour un montant total agrégé de 190 millions d'euros et des maturités étalées de 4 à 7 années.

Au 31 décembre 2019, la Société disposait de liquidités de 675 millions d'euros, comprenant 375 millions d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie et 300 millions d'euros de lignes de crédit non tirées⁴.

Analyse des résultats financiers pour le trimestre se terminant le 31 décembre 2019

Le chiffre d'affaires au 4ème trimestre 2019 a augmenté de 3% à 1 000 millions d'euros contre 972 millions d'euros au 3ème trimestre 2019. Les expéditions d'acier au 4ème trimestre 2019 ont baissé à 402 milliers contre 418 milliers de tonnes au 3ème trimestre 2019.

L'EBITDA a augmenté au cours du trimestre pour atteindre 102 millions d'euros au 4ème trimestre 2019 (y compris des gains exceptionnels de 17 millions d'euros pour les crédits d'impôt PIS/Cofins liés à des périodes antérieures comptabilisés au Brésil), contre 79 millions d'euros au 3ème trimestre de 2019. En plus du traditionnel effet saisonnier au Brésil, la reprise saisonnière en Europe a été plutôt faible. Le volume élevé des importations en Europe a entraîné une nouvelle détérioration des prix au cours du trimestre. L'environnement économique faible a également empêché une augmentation saisonnière des volumes au cours du 4ème trimestre. Les effets de décalage dus au prix des matières premières ont entraîné des effets positifs sur la valorisation des stocks au cours du trimestre.

La charge d'amortissement, de dépréciation et d'impairment s'est élevée à (43) millions d'euros au 4ème trimestre 2019.

Aperam a enregistré un bénéfice opérationnel de 59 millions d'euros au 4ème trimestre 2019, à comparer à un bénéfice opérationnel de 43 millions d'euros au 3ème trimestre 2019.

Les résultats financiers au 4ème trimestre de 2019 ont été de (2) millions d'euros, y compris des coûts de financement de (3) millions d'euros.

La charge d'impôts sur le 4ème trimestre de 2019 a été de (28) millions d'euros, y compris l'extourne d'impôts différés actifs sur pertes fiscales dans plusieurs pays pour (26) millions d'euros.

La Société a enregistré un bénéfice net de 29 millions d'euros au 4ème trimestre 2019.

Les flux de trésorerie générés par l'exploitation au 4ème trimestre 2019 ont été de 162 millions d'euros, avec une baisse de 70 millions d'euros du besoin en fonds de roulement. Les dépenses d'investissement du 4ème trimestre se sont élevées à (52) millions d'euros.

Les flux de trésorerie disponibles avant dividendes et rachat d'actions au 4ème trimestre de 2019 se sont élevés à 140 millions d'euros.

Au cours du 4ème trimestre 2019, le montant de trésorerie versé aux actionnaires s'est élevé à 35 millions d'euros, entièrement constitué de dividendes.

Analyse des résultats par division

Acier Inoxydable et aciers électriques⁽¹⁾

Millions d'Euros (sauf indication contraire)	T4 19	T3 19	T4 18	12M 19	12M 18
Chiffre d'affaires	808	771	913	3 352	3 840
EBITDA ajusté	71	57	87	259	422
Eléments exceptionnels	16	-	-	16	-
EBITDA	87	57	87	275	422
Amortissements, dépréciations et impairment	(34)	(29)	(34)	(123)	(126)
Bénéfice opérationnel	53	28	53	152	296
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	402	401	470	1 722	1 914
Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)	1 843	1 861	1 859	1 879	1 942

(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 808 millions d'euros au 4ème trimestre 2019. Cela représente une augmentation de 4,8% par rapport au chiffre d'affaires de 771 millions d'euros au 3ème trimestre 2019. Les expéditions d'acier au 4ème trimestre ont été de 402 milliers de tonnes. Ce chiffre reste stable par rapport aux expéditions d'acier de 401 milliers de tonnes au trimestre précédent. L'environnement économique faible et la poursuite du déstockage ont entraîné une légère reprise saisonnière suite au ralentissement estival en Europe, tandis que la baisse saisonnière des volumes au Brésil a été renforcée par la faiblesse de l'économie. Dans l'ensemble, les prix de vente moyens pour la division Acier Inoxydable et aciers électriques ont légèrement diminué de -1% par rapport au trimestre précédent.

L'EBITDA de la division s'est élevé à 275 millions d'euros sur l'année 2019 (dont 150 millions d'euros en Europe et 125 millions d'euros en Amérique du Sud), contre 422 millions d'euros sur l'année 2018 (dont 260 millions d'euros en Europe et 162 millions d'euros en Amérique du Sud). L'EBITDA 2019 a diminué par rapport à l'année précédente malgré la mise en œuvre réussie de la stratégie Top Line et du Leadership Journey® et des gains exceptionnels de 16 millions d'euros au Brésil pour les crédits d'impôt PIS/Cofins liés aux périodes précédentes.

La demande réelle a été faible en raison de la faible croissance économique en Europe et au Brésil. La persistance d'importations élevées en Europe a fait baisser les prix. La chute des prix mondiaux a eu un impact sur les marges au Brésil et a rendu impossible la répercussion des coûts temporairement plus élevés des matières premières sur les clients.

L'EBITDA de la division s'est élevé à 87 millions d'euros au 4ème trimestre 2019 contre 57 millions d'euros au 3ème trimestre 2019, y compris des gains exceptionnels de 16 millions d'euros au Brésil pour les crédits d'impôt PIS/Cofins liés aux périodes précédentes. Des volumes légèrement plus élevés en Europe et des effets positifs sur la valorisation des stocks dus au prix des matières premières ont contribué à la hausse de l'EBITDA, qui a été partiellement compensée par la détérioration des prix et un trimestre saisonnier faible au Brésil.

La charge d'amortissement, de dépréciation et d'impairment s'est établie à (34) millions d'euros au 4ème trimestre 2019.

La division Aciers inoxydables et aciers électriques a enregistré un bénéfice opérationnel de 53 millions d'euros au 4ème trimestre 2019, à comparer à un bénéfice opérationnel de 28 millions d'euros au 3ème trimestre 2019.

Services et Solutions⁽¹⁾

Millions d'Euros (sauf indication contraire)	T4 19	T3 19	T4 18	12M 19	12M 18
Chiffre d'affaires	382	418	467	1 773	2 066
EBITDA ajusté	4	9	(3)	45	43
Eléments exceptionnels	1	-	-	1	-
EBITDA	5	9	(3)	46	43
Amortissements et dépréciations	(5)	(2)	(3)	(13)	(9)
Bénéfice opérationnel	-	7	(6)	33	34
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	144	166	181	706	819
Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)	2 470	2 397	2 513	2 381	2 428

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

La division Services et Solutions a enregistré un chiffre d'affaires s'élevant à 382 millions d'euros au 4ème trimestre 2019, ce qui représente une baisse de 8,6%, contre 418 millions d'euros au 3ème trimestre 2019. Au cours du 4ème trimestre 2019, les expéditions d'acier se sont élevées à 144 milliers de tonnes contre 166 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 enregistré un EBITDA de 46 millions d'euros sur l'année 2019, contre 43 millions d'euros sur l'année 2018. Cette hausse du résultat malgré une demande faible et des effets de valorisation de stocks négatifs sont attribuables à de plus fortes marges, de moindres coûts grâce au Leadership Journey® ainsi que de multiples petits effets positifs tel que les crédits d'impôts Pis/Cofins.

La division a réalisé un EBITDA de 5 millions d'euros au 4ème trimestre 2019, contre un EBITDA de 9 millions d'euros au 3ème trimestre 2019. L'EBITDA a baissé principalement à cause de la chute saisonnière des volumes, qui ont diminué de 13% d'un trimestre à l'autre.

Au 4ème trimestre 2019, la charge d'amortissement et de dépréciation s'est établie à (5) millions d'euros.

La division Services et Solutions a affiché un bénéfice opérationnel de moins de 1 million d'euros au 4ème trimestre 2019, contre un bénéfice opérationnel de 7 millions d'euros au 3ème trimestre 2019.

Alliages et Aciers Spéciaux⁽¹⁾

Millions d'Euros (sauf indication contraire)	T4 19	T3 19	T4 18	12M 19	12M 18
Chiffre d'affaires	160	128	138	597	554
EBITDA	14	12	7	50	46
Amortissements et dépréciations	(1)	(3)	(1)	(8)	(6)
Bénéfice opérationnel	13	9	6	42	40
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	9	8	9	36	36
Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)	16 384	16 018	14 989	15 949	14 635

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

La division Alliages et Aciers Spéciaux a enregistré une hausse de 25% de son chiffre d'affaires au cours du trimestre, passant de 128 millions d'euros au 3ème trimestre 2019 à 160 millions d'euros au 4ème trimestre 2019. Au 4ème trimestre 2019, les expéditions d'acier se sont élevées à 9 milliers de tonnes contre 8 milliers de tonnes au trimestre précédent. Les prix de vente moyens ont augmenté par rapport au trimestre précédent.

La division a enregistré un EBITDA de 50 millions d'euros sur l'année 2019 contre 46 millions d'euros sur l'année 2018 malgré les effets négatifs de la valorisation des stocks dus à la baisse du prix des matières premières. Cela est principalement dû à la contribution de la stratégie Top Line et du Leadership Journey®.

La division a réalisé un EBITDA de 14 millions d'euros sur le 4ème trimestre 2019, contre 12 millions d'euros au 3ème trimestre 2019. La hausse de l'EBITDA s'explique principalement par l'augmentation des expéditions malgré les effets négatifs de la valorisation des stocks induits par les matières premières.

La charge d'amortissement et de dépréciation au 4ème trimestre 2019 s'est élevée à (1) million d'euros.

La division Alliages et Aciers Spéciaux a enregistré un bénéfice opérationnel de 13 millions d'euros au 4ème trimestre 2019, contre un bénéfice opérationnel de 9 millions d'euros au 3ème trimestre 2019.

Événements récents

- Au 4ème trimestre 2019, Aperam a reçu une décision de justice définitive et sans appel (suite à la décision de la Cour suprême dans l'affaire principale) concernant son litige de longue date avec les autorités fiscales visant à exclure le SGIC de l'assiette fiscale du PIS / COFINS. En conséquence, Aperam a reconnu des crédits supplémentaires au quatrième trimestre 2019 s'élevant à 16,8 millions d'euros en tant qu'EBITDA. Aperam sera potentiellement en mesure de récupérer également les montants payés en trop et de comptabiliser des revenus supplémentaires avant impôts allant jusqu'à 200 millions d'euros (dont environ 100 millions d'euros d'EBITDA et environ 100 millions d'euros de revenus d'intérêts) après approbation du tribunal pour le recouvrement des montants payés en trop et confirmation par le service des impôts. Ces montants pourraient être comptabilisés dans le compte de résultat en 2020, tandis que la collecte des fonds (nets d'impôts) prendrait plusieurs années.
- Le 5 décembre 2019, Aperam a annoncé son calendrier financier pour 2020.
- Le 16 décembre 2019, Aperam a annoncé ses objectifs environnementaux pour 2030 et son ambition d'atteindre la neutralité carbone d'ici 2050 sur ses opérations industrielles européennes, contribuant au Pacte Vert (Green Deal) de la Commission Européenne. D'ici 2030 et par rapport à l'objectif de référence de 2015, Aperam s'est fixé pour objectif de réduire les émissions de CO2 de 15 %, de réduire la consommation d'énergie de 11 %, de réduire l'absorption d'eau de 40 %, de réduire les émissions de poussière de 70 % et d'augmenter le recyclage des déchets à plus de 97 %. Aperam est le producteur d'acier inoxydable le plus écologique du monde grâce à l'utilisation de charbon de bois provenant de nos forêts brésiliennes cultivées de manière durable¹ et son mode de production européen basé sur des déchets d'acier inoxydable entièrement recyclables.

Note 1:

Scope 1+2

Nouveaux développements

- Le 5 février 2020, Aperam a annoncé son calendrier de paiement de dividende détaillé pour 2020. La Société propose de maintenir son dividende de base à 1,75 euros par action, sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle de 2020. Le calendrier est disponible sur le site internet d'Aperam www.aperam.com, sous Investors > Equity Investors > Dividends.
- Le 5 février 2020, Aperam a annoncé un programme de rachat d'actions d'un montant maximum de 100 millions d'euros et un maximum de 3,8 millions d'actions en vertu de l'autorisation donnée par l'assemblée générale annuelle des actionnaires du 7 mai 2019. Les détails du programme sont disponibles dans un communiqué de presse distinct.
- Le 5 février 2020, Aperam a annoncé la démission de Sandeep Jalan, directeur financier de la Société, qui quittera Aperam afin de poursuivre d'autres opportunités de carrière en dehors du secteur métallurgique et minier. M. Jalan devrait quitter la Société vers le début du mois de mai permettant ainsi une phase de transition. La succession sera annoncée en temps voulu.

Conférence téléphonique investisseurs

La direction d'Aperam tiendra une conférence téléphonique destinée aux investisseurs afin de discuter de la performance financière de l'année 2019 et du 4^{ème} trimestre 2019 à la date et aux heures suivantes :

Date	New York	Londres	Luxembourg
Mercredi, 5 février 2020	5h00	10h00	11h00

Les numéros de téléphone d'accès sont les suivants: international (+44 (0) 20 3003 2666) et 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/20200205_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.

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)	31 décembre 2019	30 septembre 2019	31 décembre 2018
ACTIF			
Trésorerie et équivalents de trésorerie (C)	375	357	199
Stocks, créances clients et dettes fournisseurs	655	742	744
Charges payés d'avance et autres actifs courants	84	98	77
Actifs courants et besoin en fonds de roulements	1 114	1 197	1 020
Immobilisations incorporelles	479	483	490
Immobilisations corporelles (y compris actifs biologiques)	1 653	1 593	1 589
Investissements dans des entreprises associées, coentreprises et autres	4	29	32
Impôts différés actifs	128	155	160
Autres actifs non courants	81	81	92
Total Actif (net des dettes fournisseurs)	3 459	3 538	3 383
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Dettes financières à court terme et portion à court terme de la dette financière à long terme (B)	85	164	66
Charges à payer et autres passifs courants	263	285	270
Total du passif courant (hors dettes fournisseurs)	348	449	336
Dettes financières à long terme, nette de la portion à court terme (A)	365	365	181
Engagements envers le personnel	146	145	148
Impôts différés passifs	130	131	131
Autres passifs à long terme	52	54	68
Total du passif (hors dettes fournisseurs)	1 041	1 144	864
Capitaux propres, part du Groupe	2 414	2 390	2 515
Intérêts minoritaires	4	4	4
Total des capitaux propres	2 418	2 394	2 519
Total du passif et des capitaux propres (hors dettes fournisseurs)	3 459	3 538	3 383
Dettes financières nette (D = A+B-C)*	75	172	48

* La hausse de la dette financière nette de 27 millions d'euros passant de 48 millions d'euros au 31 décembre 2018 à 75 millions d'euros au 31 décembre 2019 s'explique principalement par des effets comptables (+56 millions d'euros dont +29 millions d'euros de loyers IFRS 16 et +27 millions d'euros de rachats d'emprunts convertibles 2021).

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ D'APERAM

(en millions d'euros)	Trois mois se terminant le			Année se terminant le	
	31 décembre 2019	30 septembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Chiffre d'affaires	1 000	972	1 120	4 240	4 677
EBITDA ajusté (E = C-D)	85	79	90	340	504
<i>Marge d'EBITDA ajusté (%)</i>	<i>8.5%</i>	<i>8.1%</i>	<i>8.0%</i>	<i>8.4%</i>	<i>10.8%</i>
Eléments exceptionnels (D)	17	-	-	17	-
EBITDA (C = A-B)	102	79	90	357	504
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	<i>10.2%</i>	<i>8.1%</i>	<i>8.0%</i>	<i>8.4%</i>	<i>10.8%</i>
Dotation aux amortissements, aux dépréciations et impairment (B)	(43)	(36)	(38)	(150)	(143)
Bénéfice opérationnel (A)	59	43	52	207	361
<i>Marge opérationnelle (%)</i>	<i>5.9%</i>	<i>4.4%</i>	<i>4.6%</i>	<i>4.9%</i>	<i>7.7%</i>
Résultats d'autres investissements et sociétés mises en équivalence	-	1	-	1	1
Résultats financiers	(2)	(1)	13	(23)	(5)
Bénéfice avant impôts	57	43	65	185	357
Charge d'impôt sur le résultat	(28)	(6)	(16)	(37)	(71)
<i>Taux d'impôt effectif %</i>	<i>50.4%</i>	<i>13.0%</i>	<i>24.7%</i>	<i>20.2%</i>	<i>19.8%</i>
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société mère	29	37	49	148	286
Bénéfice de base par action (EUR)	0.36	0.47	0.59	1.82	3.39
Bénéfice dilué par action (EUR)	0.36	0.47	0.37	1.82	3.03
Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)	79 818	79 804	83 560	81 172	84 345
Nombre moyen pondéré d'actions dilué (en milliers)	80 078	80 801	87 958	81 432	89 052

TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE D'APERAM

(en millions d'euros)	Trois mois se terminant le			Année se terminant le	
	31 décembre 2019	30 septembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Bénéfice opérationnel	59	43	52	207	361
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et impairment	43	36	38	150	143
Variations du besoin en fonds de roulement	70	(2)	12	81	(197)
Impôts sur le revenu payés	(6)	(1)	(7)	(5)	(36)
Intérêts payés, (nets)	(1)	(1)	(1)	(5)	(5)
Autres activités d'investissement, (nettes)	(3)	(5)	(6)	(28)	29
Flux de trésorerie d'exploitation (A)	162	70	88	400	295
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et d'actifs biologiques	(52)	(26)	(55)	(151)	(192)
Autres activités d'investissement (nettes)	30	1	2	32	5
Flux de trésorerie d'investissement (B)	(22)	(25)	(53)	(119)	(187)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	(84)	160	27	139	(13)
Achat d'actions propres	-	-	-	(93)	(70)
Dividendes versés	(35)	(35)	(34)	(142)	(130)
Autres activités de financement, (nettes)	(3)	(1)	(1)	(8)	(1)
Flux de trésorerie de financement	(122)	124	(8)	(104)	(214)
Impact des fluctuations de change sur la trésorerie	-	(1)	3	(1)	(1)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	18	168	30	176	(107)
Flux de trésorerie disponible avant dividende et rachat d'actions (C = A+B)	140	45	35	281	108

Annexe 1a – Statistiques sur la santé et la sécurité

Statistiques Santé et sécurité	Trois mois se terminant le			Année se terminant le	
	31 décembre 2019	30 septembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Taux de fréquence	1,9	2,2	0,8	1,7	1,4

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

Annexe 1b - Principales données opérationnelles et financières

Année se terminant le 31 décembre 2019	Acier inoxydable et aciers électriques ^{a,b}	Services et Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	1 722	706	36	(678)	1 786
Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)	1 879	2 381	15 949		2 297
Informations financières (millions d'euros)					
Chiffre d'affaires	3 352	1 773	597	(1 482)	4 240
EBITDA ajusté	259	45	50	(14)	340
Eléments exceptionnels	16	1	-	-	17
EBITDA	275	46	50	(14)	357
Dotation aux amortissements, aux dépréciations et impairment	(123)	(13)	(8)	(6)	(150)
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	152	33	42	(20)	207

Note a: Expéditions de 1 722 milliers de tonnes d'acier dont 609 milliers de tonnes depuis l'Amérique du Sud et 1 113 milliers de tonnes depuis l'Europe

Note b: EBITDA de la division Acier inoxydable et aciers électriques de 275 millions de d'euros dont 125 millions d'euros de l'Amérique du Sud et 150 millions d'euros de l'Europe

Année se terminant le 31 décembre 2018	Acier inoxydable et aciers électriques ^{a,b}	Services & Solutions	Alliages et aciers spéciaux	Autres et éliminations	Total
Informations opérationnelles					
Expéditions d'acier (milliers de tonnes)	1 914	819	36	(797)	1 972
Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)	1 942	2 428	14 635		2 305
Informations financières (millions d'euros)					
Chiffre d'affaires	3 840	2 066	554	(1 783)	4 677
EBITDA	422	43	46	(7)	504
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	(126)	(9)	(6)	(2)	(143)
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	296	34	40	(9)	361

Note a: Expéditions de 1 914 milliers de tonnes d'acier dont 647 milliers de tonnes depuis l'Amérique du Sud et 1 267 milliers de tonnes depuis l'Europe

Note b: EBITDA ajusté de la division Acier inoxydable et aciers électriques de 422 millions d'euros dont 162 millions d'euros de l'Amérique du Sud et 260 millions d'euros de l'Europe

Trimestre se terminant le 31 décembre 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)	402	144	9	(153)	402
Prix de vente de l'acier (EUR/tonne)	1 843	2 470	16 384		2 393
Informations financières (millions d'euros)					
Chiffre d'affaires	808	382	160	(350)	1 000
EBITDA ajusté	71	4	14	(4)	85
Eléments exceptionnels	16	1	-	-	17
EBITDA	87	5	14	(4)	102
Dotation aux amortissements et aux dépréciations	(34)	(5)	(1)	(3)	(43)
Bénéfice / (perte) opérationnel(le)	53	-	13	(7)	59

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 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

Annexe 2 - Termes et définitions

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 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 Gain exceptionnel de 17 millions d'euros en 2019 lié aux crédits d'impôt PIS/Cofins relatifs à des périodes antérieures reconnus au Brésil.

³ 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.

⁴ Comprend une facilité de crédit renouvelable de 300 millions d'EUR.