



## Full year and fourth quarter 2018 results: “Achieving solid 2018 results despite an extremely challenging market environment”

**Luxembourg, February 6, 2019 (07:00 CET)** - Aperam (referred to as “Aperam” or the “Company”) (Amsterdam, Luxembourg, Paris, Brussels: APAM, NYRS: APEMY), announced today results for the three months and full year ending December 31, 2018

### Highlights

- n Health and Safety: LTI frequency rate of 1.4x in 2018 compared to 1.4x in 2017
  
- n Steel shipments of 1,972 thousand tonnes in 2018, 1.9% increase compared to steel shipments of 1,936 thousand tonnes in 2017
  
- n EBITDA of EUR 504 million in 2018, compared to EUR 551 million in 2017
  
- n EBITDA of EUR 90 million in Q4 2018, compared to EUR 123 million in Q3 2018
  
- n Net income of EUR 286 million in 2018, compared to EUR 320 million in 2017
  
- n Basic earnings per share of EUR 3.39 in 2018, compared to EUR 4.00 in 2017
  
- n Cash flow from operations amounted to EUR 295 million in 2018, compared to EUR 374 million in 2017
  
- n Free cash flow before dividend and share buy-back of EUR 108 million in 2018, compared to EUR 211 million in 2017
  
- n Net financial debt of EUR 48 million as of December 31, 2018, compared to net cash position of EUR (63) million as of December 31, 2017

### Strategic initiatives

- n **Leadership Journey®2 Phase 3:** The annualized gains target has been increased by EUR 50 million to EUR 200 million by year end 2020. Realized Leadership Journey® gains reached EUR 33 million in 2018
- n **Investment projects:** The previously announced investment in an AOD converter at Genk (Belgium) has been put on hold. The investment in a new Cold Rolling and Annealing and Pickling Line at Genk is on track.

### Prospects

- n EBITDA in Q1 2019 is expected to be comparable to Q4 2018 EBITDA
- n Net financial debt is expected to remain at low levels in Q1 2019.

### Cash Deployment

In coherence to its Financial Policy, Aperam is announcing two actions regarding cash deployment:

- n Aperam increases its base dividend from EUR 1.53 per share to EUR 1.75 per share (subject to AGM approval).

- o Aperam announces a share buyback program of up to EUR 100 million.

**Timoteo Di Maulo, CEO of Aperam, commented:**

“Aperam achieved solid 2018 results despite an extremely challenging market environment in Europe caused by unprecedented import pressure in wake of ineffective provisional EU safeguard measures. Despite strong headwinds in the second half, the substantial progress of our Brazil operations and Aperam’s self-help measures remain the ingredients for our results. Looking ahead stock valuation effects and destocking are expected to end in Q1 2019, while Aperam’s solid balance sheet and sustainable cash generation give us the ability to continue to reward our shareholders.”

**Financial Highlights (on the basis of financial information prepared under IFRS)**

| <b>(EURO million) unless otherwise stated</b>              | <b>Q4 18</b> | <b>Q3 18</b> | <b>Q4 17</b> | <b>12M 18</b> | <b>12M 17</b> |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Sales  | 1,120        | 1,123        | 1,108        | 4,677         | 4,481         |
| Operating income   | 52           | 88           | 88           | 361           | 399           |
| Net income attributable to equity holders of the parent    | 49           | 72           | 103          | 286           | 320           |
| Basic earnings per share (EUR)                             | 0.59         | 0.87         | 1.22         | 3.39          | 4.00          |
| Diluted earnings per share (EUR)                           | 0.37         | 0.87         | 1.10         | 3.03          | 3.80          |
| Free cash flow before dividend and share buy-back          | 35           | 15           | 132          | 108           | 211           |
| Net Financial Debt / (Net Cash) (at the end of the period) | 48           | 64           | (63)         | 48            | (63)          |
| Adj. EBITDA  | 90           | 123          | 130          | 504           | 559           |
| Exceptional items  | -            | -            | -            | -             | (8)           |
| EBITDA   | 90           | 123          | 130          | 504           | 551           |
| Adj. EBITDA/tonne (EUR)                                    | 188          | 263          | 263          | 256           | 289           |
| Steel shipments (000t)                                     | 480          | 467          | 495          | 1,972         | 1,936         |

**Health & Safety results**

Health and Safety performance based on Aperam personnel figures and contractors’ lost time injury frequency rate was 0.8x in the fourth quarter of 2018 compared to 2.1x in the third quarter of 2018.

**Financial results analysis for full year period ending December 31, 2018**

Sales for the year ended December 31, 2018 increased by 4.4%, at EUR 4,677 million compared to EUR 4,481 million for the year ended December 31, 2017, mainly due to higher stainless steel selling prices. Steel shipments in 2018 increased by 1.9% at 1,972 thousand tonnes compared to 1,936 thousand tonnes in 2017.

EBITDA reached EUR 504 million for the year ended December 31, 2018 compared to EBITDA of EUR 551 million for the year ended December 31, 2017. Group EBITDA declined by 10% despite improving market conditions in Brazil, the positive effect from the Leadership Journey®4, and the Top Line strategy because of extremely challenging market conditions in Europe. Here, unprecedented high import volumes due to ineffective preliminary safeguard measures compressed margins especially during the second half of the year compromised our ability to pass on higher input costs to end customers.

Phase 3 of the Leadership Journey® - the Transformation Program - continued to progress over the year with an annualized contribution of EUR 33 million to EBITDA.

Depreciation and amortization was EUR (143) million for the year ended December 31, 2018.

Aperam had an operating income for the year ended December 31, 2018 of EUR 361 million compared to an operating income of EUR 399 million for the year ended December 31, 2017.

Net interest expense and other financing costs for the year ended December 31, 2018 were EUR (6) million, including cash cost of financing of EUR (9) million, including an exceptional financial gain of EUR 18 million related to the remaining part of the convertible bonds due 2021.

Income tax expense for the year ended December 31, 2018 was EUR (71) million.

The Company recorded a net income of EUR 286 million for the year ended December 31, 2018.

Cash flows from operations for the year ended December 31, 2018 were positive at EUR 295 million, despite a working capital increase of EUR 197 million. CAPEX for the year ended December 31, 2018 was EUR 192 million.

Free cash flow before dividend and share buy-back for the year 2018 amounted to EUR 108 million.

As of December 31, 2018, shareholders' equity was EUR 2,519 million and net financial debt was EUR 48 million (gross financial debt as of December 31, 2018 was EUR 247 million and cash and cash equivalents were EUR 199 million).

Total cash returns to shareholders in 2018 amounted to EUR 200 million consisting of EUR 70 million of share buy-back and EUR 130 million of dividend.

During 2018, the Company repurchased Convertible Bonds 2021 with a nominal amount of USD 62.0 million (EUR 53.6 million) for a total consideration of EUR 60.3 million.

On October 16, 2018, Aperam has drawn the EUR 50 million amortizing loan signed on June 27, 2016 with the European Investment Bank ("EIB") with final maturity date on October 16, 2028.

The Company had liquidity of EUR 499 million as of December 31, 2018, consisting of cash and cash equivalents of EUR 199 million and undrawn credit lines<sup>3</sup> of EUR 300 million.

### Financial results analysis for the three-month period ending December 31, 2018

Sales for the fourth quarter of 2018 decreased by 0.3% to EUR 1,120 million compared to EUR 1,123 million for the third quarter of 2018. Steel shipments increased from 467 thousand tonnes in the third quarter of 2018, to 480 thousand tonnes in the fourth quarter of 2018.

EBITDA has decreased over the quarter to EUR 90 million for the fourth quarter of 2018 from EUR 123 million for the third quarter of 2018. In addition to a seasonally weaker quarter in Brazil the seasonal increase in Europe was rather soft. High import volumes in Europe caused elevated inventory levels which weighed on margins. Sliding prices of raw materials additionally triggered negative effects on valuation of inventories.

Depreciation and amortization was EUR (38) million for the fourth quarter of 2018.

Aperam had an operating income for the fourth quarter of 2018 of EUR 52 million compared to an operating income of EUR 88 million for the previous quarter.

Net interest expense and other financing costs for the fourth quarter of 2018 were a gain of EUR 11 million, including cash cost of financing of EUR (2) million. Convertible Bond 2021 holders exercised their put option for an amount of USD 72.4 million in December 2018, which were redeemed in January 2019. The remaining Bonds (USD 164.6 million) have been reclassified as long-term financial liability. The USD 20.6 million (EUR 18 million) difference between the carrying value (USD 144 million) and the nominal value (USD 164.6 million) has been booked as an exceptional gain in the P&L (net financing costs), to be amortized over time until the final maturity of the bonds in July 2021.

Income tax expense for the fourth quarter of 2018 was EUR (16) million.

The Company recorded a net income of EUR 49 million for the fourth quarter of 2018.

Cash flows from operations for the fourth quarter of 2018 were positive at EUR 88 million, with a working capital decrease of EUR 12 million. CAPEX for the fourth quarter was EUR 55 million.

Free cash flow before dividend and share buy-back for the fourth quarter of 2018 amounted to EUR 35 million.

During the fourth quarter of 2018, the cash returns to shareholders amounted to EUR 34 million, consisting fully of dividend.

During the fourth quarter of 2018, the Company repurchased Convertible Bonds 2021 with a nominal amount of USD 25.8 million (EUR 22.7 million) for a total consideration of EUR 22.8 million.

### Operating segment results analysis

#### Stainless & Electrical Steel (1)

| (in millions of Euros, unless otherwise stated) | Q4 18 | Q3 18 | Q4 17 | 12M 18 | 12M 17 |
|---|-------|-------|-------|--------|--------|
| Sales   | 913   | 917   | 953   | 3,840  | 3,723  |
| Adjusted EBITDA                                 | 87    | 101   | 119   | 422    | 470    |

|                                     |       |       |       |       |       |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Exceptional items                   | -     | -     | -     | -     | (8)   |
| EBITDA                              | 87    | 101   | 119   | 422   | 462   |
| Depreciation & amortisation         | (34)  | (31)  | (37)  | (126) | (133) |
| Operating income                    | 53    | 70    | 82    | 296   | 329   |
| Steel shipments (000t)              | 470   | 449   | 499   | 1,914 | 1,882 |
| Average steel selling price (EUR/t) | 1,859 | 1,983 | 1,848 | 1,942 | 1,918 |

(1) Amounts are shown prior to intra-group eliminations

The Stainless & Electrical Steel segment had sales of EUR 913 million for the fourth quarter of 2018. This represents a 0.4% decrease compared to sales of EUR 917 million for the third quarter of 2018. Steel shipments during the fourth quarter were 470 thousand tonnes. This is an increase of 4.7% compared to shipments of 449 thousand tonnes during the previous quarter. The volume increase was mainly due to the traditional albeit soft seasonal recovery in Europe following the summer lull. Overall, average steel selling prices for the Stainless & Electrical Steel segment declined compared to the previous quarter.

The segment had EBITDA of EUR 422 million (of which EUR 260 million from Europe and EUR 162 million from South America) for the year 2018 compared to EUR 462 million (of which EUR 352 million from Europe and EUR 110 million from South America) for the year 2017. A gradual improvement in the market environment in Brazil supported slightly higher volumes. Together with the successful implementation of the Top Line strategy and Leadership Journey® this yielded a substantially improved result for our operations in Brazil. However, the improvement in Brazil was not sufficient to fully compensate for an extremely challenging market environment in Europe. Despite healthy demand conditions that enabled higher volumes, margins came under pressure from high import volumes due to ineffective preliminary safeguard measures especially during the second half of the year which also compromised our ability to pass on higher costs on to customers.

The segment had EBITDA of EUR 87 million for the fourth quarter of 2018 compared to EUR 101 million for the third quarter of 2018. This was mainly due to a seasonally weak quarter in Brazil, extremely challenging market conditions in Europe and negative valuation effects on inventories due to lower raw material prices.

Depreciation and amortisation expense was EUR (34) million for the fourth quarter of 2018.

The Stainless & Electrical Steel segment had an operating income of EUR 53 million for the fourth quarter of 2018 compared to an operating income of EUR 70 million for the third quarter of 2018.

### Services & Solutions(1)

| (in millions of Euros, unless otherwise stated) | Q4 18 | Q3 18 | Q4 17 | 12M 18 | 12M 17 |
|---|-------|-------|-------|--------|--------|
| Sales   | 467   | 489   | 475   | 2,066  | 2,041  |
| EBITDA  | (3)   | 8     | 21    | 43     | 70     |
| Depreciation & amortisation                     | (3)   | (2)   | (3)   | (9)    | (10)   |
| Operating income / (loss)                       | (6)   | 6     | 18    | 34     | 60     |
| Steel shipments (000t)                          | 181   | 191   | 195   | 819    | 818    |
| Average steel selling price (EUR/t)             | 2,513 | 2,436 | 2,319 | 2,428  | 2,397  |

(1) Amounts are shown prior to intra-group eliminations

The Services & Solutions segment had sales of EUR 467 million for the fourth quarter of 2018, representing a decrease of 4.5% compared to sales of EUR 489 million for the third quarter of 2018. For the fourth quarter of 2018, steel shipments were 181 thousand tonnes compared to 191 thousand tonnes during the previous quarter. The Services & Solutions segment had higher average steel selling prices during the period compared to the previous period.

The segment recorded EBITDA of EUR 43 million for the year 2018 compared to EUR 70 million for the year 2017. The lower result despite almost unchanged volumes is attributable to a severe margin pressure due to high imports.

The segment generated a negative EBITDA for the fourth quarter of 2018 at EUR (3) million compared to EBITDA of EUR 8 million for the third quarter of 2018. EBITDA decreased mainly due to seasonally lower volumes which declined by 5% quarter on quarter, a severe margin compression on the back of high import volumes and negative valuation effects on inventories due to lower raw material prices.

Depreciation and amortisation was EUR (3) million for the fourth quarter of 2018.

The Services & Solutions segment had an operating loss of EUR (6) million for the fourth quarter of 2018 compared to an operating income of EUR 6 million for the third quarter of 2018.

## Alloys & Specialties(1)

| (in millions of Euros, unless otherwise stated) | Q4 18  | Q3 18  | Q4 17  | 12M 18 | 12M 17 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Sales   | 138    | 136    | 121    | 554    | 458    |
| EBITDA  | 7      | 9      | 11     | 46     | 46     |
| Depreciation & amortisation                     | (1)    | (2)    | (2)    | (6)    | (6)    |
| Operating income                                | 6      | 7      | 9      | 40     | 40     |
| Steel shipments (000t)                          | 9      | 8      | 9      | 36     | 33     |
| Average steel selling price (EUR/t)             | 14,989 | 15,521 | 13,290 | 14,635 | 13,279 |

(1) Amounts are shown prior to intra-group eliminations

The Alloys & Specialties segment had sales of EUR 138 million for the fourth quarter of 2018, representing an increase of 2% compared to EUR 136 million for the third quarter of 2018. Steel shipments were higher during the fourth quarter of 2018 at 9 thousand tonnes compared to 8 thousand tonnes during the third quarter of 2018. Average steel selling prices decreased over the quarter.

The segment EBITDA at EUR 46 million for the year 2018 remained unchanged from the year 2017. This is mainly due to higher volumes as well as the contribution of the Top Line strategy that were compensated by higher input costs.

The Alloys & Specialties segment achieved EBITDA of EUR 7 million for the fourth quarter of 2018 compared to EUR 9 million for the third quarter of 2018. The decrease in EBITDA was mainly due to lower product prices and higher input costs.

Depreciation and amortisation expense for the fourth quarter of 2018 was EUR (1) million.

The Alloys & Specialties segment had an operating income of EUR 6 million for the fourth quarter of 2018 compared to an operating income of EUR 7 million for the third quarter of 2018.

## Recent developments

- n On November 14, 2018 Aperam announced that notifications of share transactions by Designated Persons (i.e. Directors or Executive Officers) are available in the Luxembourg Stock Exchange's electronic database OAM on [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu) and on Aperam's web site [www.aperam.com](http://www.aperam.com) under Investors > Corporate Governance > Share Transactions by Management: [Link](#)
- n On November 30, 2018 Aperam confirmed that the European Commission has initiated a Phase II review regarding the proposed acquisition of VDM Metals.
- n On December 13, 2018 Aperam announced its financial calendar for 2019.
- n On December 21, 2018 Aperam announced the termination of the Share Purchase Agreement with Lindsay Goldberg to acquire VDM Metals following objections by the European Commission.
- n On January 8, 2019, Aperam redeemed an amount of USD 72.4 million towards redemption of Net Share Settled Convertible Bonds due July 2021 at their principal amount plus accrued interest, pursuant to exercise of Convertible Bondholders' early redemption rights. In addition, Aperam has bought back Convertible Bonds 2021 for a total principal amount of USD 63 million. As a consequence, the remaining nominal value of the Convertible Bonds 2021 in issue and held by third parties as of 6 February 2019 is USD 164.6 million
- n In January 2019, Aperam had drawn its program of NEU commercial papers for an amount of EUR 105 million out of a maximum outstanding amount of EUR 200 million.

## New developments

- n On February 6, 2019 Aperam announced its detailed dividend payment schedule for 2019. The Company also proposes to increase its base dividend from EUR 1.53 per share to EUR 1.75, subject to shareholder approval at the 2019 Annual General Meeting, as the Company continues to improve its sustainable profitability benefiting from its strategic actions. The schedule is available on Aperam's website [www.aperam.com](http://www.aperam.com) under Investors > Equity Investors > Dividends: [Link](#).

- n On February 6, 2019, Aperam announced a share buyback program of up to EUR 100 million, and a maximum of 3.7 million shares under the authorization given by the annual general meeting of shareholders held on 5 May 2015 and, or under any renewal of such authorization at the May 7, 2019 annual general meeting of shareholders. The details of the program are available in a separate Press Release.
- n On February 6, 2019, Aperam announced that the scope of the Leadership Journey® (Phase 3 - Transformation Program) was extended with the annualized gains target by 2020 increased from EUR 150 million to EUR 200 million and planned capex decreased from EUR 150 million to EUR 100 million. Under the new scope of Phase 3 - Transformation Program, additional focus will be on cost reductions including general procurement and raw material savings.
- n On February 6, 2019, Aperam announced that, the previously announced investment in an AOD converter (Argon Oxygen Decarburization) at Genk has been put on hold.

### Investor conference call

Aperam management will host a conference call for members of the investment community to discuss the fourth quarter 2018 financial performance at the following time:

| Date                        | New York | London   | Luxembourg |
|-----------------------------|----------|----------|------------|
| Wednesday, February 6, 2019 | 8:00 am  | 13:00 pm | 14:00 pm   |

The dial-in numbers for the call are: France (+33 (0) 1707 00781); USA (+1 646 741 3167); and international (+44 (0) 2071 928338). The participant access code is: 2296859#.

A replay of the conference call will be available until February 13, 2018: France (+33 (0) 170950348); USA (+1 (917) 677-7532) and international (+44 (0) 3333 009785). The participant access code is 2296859#.

### Contacts

Corporate Communications / Laurent Beauloye: +352 27 36 27 103  
 Investor Relations / Thorsten Zimmermann: +352 27 36 27 304

### About Aperam

Aperam is a global player in stainless, electrical and specialty steel, with customers in over 40 countries. The business is organised in three primary operating segments: Stainless & Electrical Steel, Services & Solutions and Alloys & Specialties.

Aperam has 2.5 million tonnes of flat Stainless and Electrical steel capacity in Brazil and Europe and is a leader in high value specialty products. Aperam has a highly integrated distribution, processing and services network and a unique capability to produce stainless and specialty from low cost biomass (charcoal). Its industrial network is spread in six production facilities located in Brazil, Belgium and France.

In 2018, Aperam had sales of EUR 4,677 million and steel shipments of 1.97 million tonnes.

For further information, please refer to our website at [www.aperam.com](http://www.aperam.com)

### Forward-looking statements

This document may contain forward-looking information and statements about Aperam and its subsidiaries. These statements include financial projections and estimates and their underlying assumptions, statements regarding plans, objectives and expectations with respect to future operations, products and services, and statements regarding future performance. Forward-looking statements may be identified by the words "believe," "expect," "anticipate," "target" or similar expressions. Although Aperam's management believes that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable, investors and holders of Aperam's securities are cautioned that forward-looking information and statements are subject to numerous risks and uncertainties, many of which are difficult to predict and generally beyond the control of Aperam, that could cause actual results and developments to differ materially and adversely from those expressed in, or implied or projected by, the forward-looking information and statements. These risks and uncertainties include those discussed or identified in Aperam's filings with the Luxembourg Stock Market Authority for the Financial Markets (Commission de Surveillance du Secteur Financier). Aperam undertakes no obligation to publicly update its forward-looking statements or information, whether as a result of new

information, future events, or otherwise.

## APERAM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

| (in million of EURO)   | December 31,<br>2018 | September 30, 2018 | December 31, 2017 |
|--|----------------------|--------------------|-------------------|
| <b>ASSETS</b>  |                      |                    |                   |
| Cash & cash equivalents (C)  | 199                  | 169                | 306               |
| Inventories, trade receivables and trade payables                            | 744                  | 753                | 603               |
| Prepaid expenses and other current assets                                    | 77                   | 81                 | 82                |
| <b>Total Current Assets &amp; Working Capital</b>                            | <b>1,020</b>         | <b>1,003</b>       | <b>991</b>        |
| Goodwill and intangible assets   | 490                  | 480                | 509               |
| Property, plant and equipments (incl. Biological assets)                     | 1,589                | 1,518              | 1,573             |
| Investments in associates, joint ventures and other                          | 32                   | 36                 | 32                |
| Deferred tax assets  | 160                  | 174                | 197               |
| Other non-current assets   | 92                   | 141                | 167               |
| <b>Total Assets (net of Trade Payables)</b>                                  | <b>3,383</b>         | <b>3,352</b>       | <b>3,469</b>      |
| <b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>                                  |                      |                    |                   |
| Short-term debt and current portion of long-term debt (B)                    | 66                   | 227                | 5                 |
| Accrued expenses and other current liabilities                               | 270                  | 290                | 246               |
| <b>Total Current Liabilities (excluding Trade Payables)</b>                  | <b>336</b>           | <b>517</b>         | <b>251</b>        |
| Long-term debt, net of current portion (A)                                   | 181                  | 6                  | 238               |
| Deferred employee benefits   | 148                  | 153                | 159               |
| Deferred tax liabilities   | 131                  | 130                | 139               |
| Other long-term liabilities  | 68                   | 113                | 138               |
| <b>Total Liabilities (excluding Trade Payables)</b>                          | <b>864</b>           | <b>919</b>         | <b>925</b>        |
| Equity attributable to the equity holders of the parent                      | 2,515                | 2,429              | 2,540             |
| Non-controlling interest   | 4                    | 4                  | 4                 |
| <b>Total Equity</b>  | <b>2,519</b>         | <b>2,433</b>       | <b>2,544</b>      |
| <b>Total Liabilities (excluding Trade Payables) and Shareholders' Equity</b> | <b>3,383</b>         | <b>3,352</b>       | <b>3,469</b>      |
| <b>Net Financial Debt / (Net Cash) (D = A+B-C)</b>                           | <b>48</b>            | <b>64</b>          | <b>(63)</b>       |

## APERAM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF OPERATIONS

| (in million of EURO)   | Three Months Ended   |                       |                      | Twelve Months Ended  |                      |
|--|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | December 31,<br>2018 | September 30,<br>2018 | December 31,<br>2017 | December 31,<br>2018 | December 31,<br>2017 |
| <b>Sales</b>   | <b>1,120</b>         | <b>1,123</b>          | <b>1,108</b>         | <b>4,677</b>         | <b>4,481</b>         |
| <b>Adjusted EBITDA (E = C-D)</b>                             | <b>90</b>            | <b>123</b>            | <b>130</b>           | <b>504</b>           | <b>559</b>           |
| <i>Adjusted EBITDA margin (%)</i>                            | 8.0%                 | 11.0%                 | 11.7%                | 10.8%                | 12.5%                |
| Exceptional items (D)  | -                    | -                     | -                    | -                    | (8)                  |
| <b>EBITDA (C = A-B)</b>                                      | <b>90</b>            | <b>123</b>            | <b>130</b>           | <b>504</b>           | <b>551</b>           |
| <i>EBITDA margin %</i>                                       | 8.0%                 | 11.0%                 | 11.7%                | 10.8%                | 12.3%                |
| Depreciation & amortisation (B)                              | (38)                 | (35)                  | (42)                 | (143)                | (152)                |
| <b>Operating income (A)</b>                                  | <b>52</b>            | <b>88</b>             | <b>88</b>            | <b>361</b>           | <b>399</b>           |
| <i>Operating margin %</i>                                    | 4.6%                 | 7.8%                  | 7.9%                 | 7.7%                 | 8.9%                 |
| Result from other investments and associates                 | -                    | -                     | (3)                  | 1                    | (3)                  |
| Net interest expense and other net financing gains / (costs) | 11                   | (7)                   | (8)                  | (6)                  | (40)                 |
| Foreign exchange and derivative gains / (losses)             | 2                    | (2)                   | -                    | 1                    | (1)                  |
| <b>Income before taxes</b>                                   | <b>65</b>            | <b>79</b>             | <b>77</b>            | <b>357</b>           | <b>355</b>           |

|   |           |           |            |            |            |
|---|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| Income tax (expense) / benefit                                    | (16)      | (7)       | 26         | (71)       | (35)       |
| Effective tax rate %  | 24.7%     | 8.4%      | -33.8%     | 19.8%      | 9.8%       |
| <b>Net income</b>   | <b>49</b> | <b>72</b> | <b>103</b> | <b>286</b> | <b>320</b> |
| Basic earnings per share (EUR)                                    | 0.59      | 0.87      | 1.22       | 3.39       | 4.00       |
| Diluted earnings per share (EUR)                                  | 0.37      | 0.87      | 1.10       | 3.03       | 3.80       |
| Weighted average common shares outstanding (in thousands)         | 83,560    | 83,546    | 84,991     | 84,345     | 80,012     |
| Diluted weighted average common shares outstanding (in thousands) | 87,958    | 84,232    | 93,802     | 89,052     | 88,535     |

#### APERAM CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

| (in million of EURO)   | Three Months Ended |                    |                   | Twelve Months Ended |                   |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|  | December 31, 2018  | September 30, 2018 | December 31, 2017 | December 31, 2018   | December 31, 2017 |
| <b>Operating income</b>  | <b>52</b>          | <b>88</b>          | <b>88</b>         | <b>361</b>          | <b>399</b>        |
| Depreciation & amortisation  | 38                 | 35                 | 42                | 143                 | 152               |
| Change in working capital  | 12                 | (74)               | 73                | (197)               | (162)             |
| Income tax paid  | (7)                | (8)                | (13)              | (36)                | (30)              |
| Interest paid, (net)   | (1)                | (2)                | (1)               | (5)                 | (8)               |
| Other operating activities (net)                                   | (6)                | 25                 | 5                 | 29                  | 23                |
| <b>Net cash provided by operating activities (A)</b>               | <b>88</b>          | <b>64</b>          | <b>194</b>        | <b>295</b>          | <b>374</b>        |
| Purchase of PPE, intangible and biological assets (CAPEX)          | (55)               | (49)               | (62)              | (192)               | (164)             |
| Other investing activities (net)                                   | 2                  | -                  | -                 | 5                   | 1                 |
| <b>Net cash used in investing activities (B)</b>                   | <b>(53)</b>        | <b>(49)</b>        | <b>(62)</b>       | <b>(187)</b>        | <b>(163)</b>      |
| Proceeds (payments) from payable to banks and long term debt       | 27                 | (14)               | (4)               | (13)                | (11)              |
| Purchase of treasury stock (share buy back)                        | -                  | (15)               | -                 | (70)                | (90)              |
| Dividends paid   | (34)               | (33)               | (27)              | (130)               | (106)             |
| Other financing activities (net)                                   | (1)                | -                  | -                 | (1)                 | -                 |
| <b>Net cash used in financing activities</b>                       | <b>(8)</b>         | <b>(62)</b>        | <b>(31)</b>       | <b>(214)</b>        | <b>(207)</b>      |
| Effect of exchange rate changes on cash                            | 3                  | (1)                | (3)               | (1)                 | (6)               |
| <b>Change in cash and cash equivalent</b>                          | <b>30</b>          | <b>(48)</b>        | <b>98</b>         | <b>(107)</b>        | <b>(2)</b>        |
| <b>Free cash flow before dividend and share buy-back (C = A+B)</b> | <b>35</b>          | <b>15</b>          | <b>132</b>        | <b>108</b>          | <b>211</b>        |

#### Appendix 1a – Health & Safety statistics

| Health & Safety Statistics | Three Months Ended |                    |                   | Year Ended        |                   |
|----------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                            | December 31, 2018  | September 30, 2018 | December 31, 2017 | December 31, 2018 | December 31, 2017 |
| Frequency Rate             | 0.8                | 2.1                | 1.3               | 1.4               | 1.4               |

Lost time injury frequency rate equals lost time injuries per 1,000,000 worked hours, based on own personnel and contractors.

#### Appendix 1b - Key operational and financial information

| Year Ended December 31, 2018   | Stainless & Electrical Steela,b | Services & Solutions | Alloys & Specialties | Others & Eliminations | Total |
|--------------------------------|---------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-------|
| <b>Operational information</b> |                                 |                      |                      |                       |       |
| Steel Shipment (000t)          | 1,914                           | 819                  | 36                   | (797)                 | 1,972 |

|                                     |       |       |        |         |       |
|-------------------------------------|-------|-------|--------|---------|-------|
| Average steel selling price (EUR/t) | 1,942 | 2,428 | 14,635 |         | 2,305 |
| <b>Financial information (EURm)</b> |       |       |        |         |       |
| Sales                               | 3,840 | 2,066 | 554    | (1,783) | 4,677 |
| EBITDA                              | 422   | 43    | 46     | (7)     | 504   |
| Depreciation & amortisation         | (126) | (9)   | (6)    | (2)     | (143) |
| Operating income / (loss)           | 296   | 34    | 40     | (9)     | 361   |

Note a: Stainless & Electrical Steel shipments of 1,914kt of which 647kt were from South America and 1,267kt were from Europe

Note b: Stainless & Electrical Steel EBITDA of EUR 422m of which EUR 162m were from South America and EUR 260m were from Europe

| Year Ended<br>December 31, 2017     | Stainless & Electrical<br>Steela,b | Services &<br>Solutions | Alloys &<br>Specialties | Others &<br>Eliminations | Total |
|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-------|
| <b>Operational information</b>      |                                    |                         |                         |                          |       |
| Steel Shipment (000t)               | 1,882                              | 818                     | 33                      | (797)                    | 1,936 |
| Average steel selling price (EUR/t) | 1,918                              | 2,397                   | 13,297                  |                          | 2,240 |
| <b>Financial information (EURm)</b> |                                    |                         |                         |                          |       |
| Sales                               | 3,723                              | 2,041                   | 458                     | (1,741)                  | 4,481 |
| Adjusted EBITDA                     | 470                                | 70                      | 46                      | (27)                     | 559   |
| Exceptional items (EURm)            | (8)                                | -                       | -                       | -                        | (8)   |
| EBITDA                              | 462                                | 70                      | 46                      | (27)                     | 551   |
| Depreciation & amortisation         | (133)                              | (10)                    | (6)                     | (3)                      | (152) |
| Operating income / (loss)           | 329                                | 60                      | 40                      | (30)                     | 399   |

Note a: Stainless & Electrical Steel shipments of 1,882kt of which 629kt were from South America and 1,253kt were from Europe

Note b: Stainless & Electrical Steel Adjusted EBITDA of EUR 470m of which EUR 118m were from South America and EUR 352m were from Europe

| Quarter Ended<br>December 31, 2018  | Stainless & Electrical<br>Steel | Services &<br>Solutions | Alloys &<br>Specialties | Others &<br>Eliminations | Total |
|-------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-------|
| <b>Operational information</b>      |                                 |                         |                         |                          |       |
| Steel Shipment (000t)               | 470                             | 181                     | 9                       | (180)                    | 480   |
| Average steel selling price (EUR/t) | 1,859                           | 2,513                   | 14,989                  |                          | 2,280 |
| <b>Financial information (EURm)</b> |                                 |                         |                         |                          |       |
| Sales                               | 913                             | 467                     | 138                     | (398)                    | 1,120 |
| EBITDA                              | 87                              | (3)                     | 7                       | (1)                      | 90    |
| Depreciation & amortisation         | (34)                            | (3)                     | (1)                     | -                        | (38)  |
| Operating income / (loss)           | 53                              | (6)                     | 6                       | (1)                      | 52    |

| Quarter Ended<br>September 30, 2018 | Stainless & Electrical<br>Steel | Services &<br>Solutions | Alloys &<br>Specialties | Others &<br>Eliminations | Total |
|-------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-------|
| <b>Operational information</b>      |                                 |                         |                         |                          |       |
| Steel Shipment (000t)               | 449                             | 191                     | 8                       | (181)                    | 467   |
| Average steel selling price (EUR/t) | 1,983                           | 2,436                   | 15,521                  |                          | 2,320 |
| <b>Financial information (EURm)</b> |                                 |                         |                         |                          |       |
| Sales                               | 917                             | 489                     | 136                     | (419)                    | 1,123 |
| EBITDA                              | 101                             | 8                       | 9                       | 5                        | 123   |
| Depreciation & amortisation         | (31)                            | (2)                     | (2)                     | -                        | (35)  |
| Operating income                    | 70                              | 6                       | 7                       | 5                        | 88    |

## Appendix 2 – Terms and definitions

Unless indicated otherwise, or the context otherwise requires, references in this earnings release report to the following terms have the

meanings set out next to them below:

**Adjusted EBITDA:** operating income before depreciation, amortization and impairment expenses and exceptional items.

**Average steel selling prices:** calculated as steel sales divided by steel shipments.

**Cash and cash equivalents:** represents cash and cash equivalents, restricted cash and short-term investments.

**CAPEX:** relates to capital expenditures and is defined as purchase of tangible assets, intangible assets and biological assets.

**EBITDA:** operating income before depreciation, amortisation and impairment expenses.

**EBITDA/tonne:** calculated as EBITDA divided by total steel shipments.

**Exceptional items:** consists of (i) inventory write-downs equal to or exceeding 10% of total related inventories values before write-down at the considered quarter end (ii) restructuring (charges)/gains equal to or exceeding EUR 10 million for the considered quarter, (iii) capital (loss)/gain on asset disposals equal to or exceeding EUR 10 million for the considered quarter or (iv) other non-recurring items equal to or exceeding EUR 10 million for the considered quarter.

**Free cash flow before dividend and share buy-back:** net cash provided by operating activities less net cash used in investing activities.

**Gross financial debt:** long-term debt plus short-term debt.

**Liquidity:** Cash and cash equivalent and undrawn credit lines.

**LTI frequency rate:** Lost time injury frequency rate equals lost time injuries per 1,000,000 worked hours, based on own personnel and contractors.

**Net financial debt and / or Net cash:** long-term debt, plus short-term debt less cash and cash equivalents.

**Net financial debt/EBITDA or Gearing:** Refers to Net financial debt divided by last twelve months EBITDA calculation.

**Shipments:** information at segment and group level eliminates inter-segment shipments (which are primarily between Stainless & Electrical Steel and Services & Solutions) and intra-segment shipments, respectively.

**Working capital:** trade accounts receivable plus inventories less trade accounts payable.

---

1 The financial information in this press release and Appendix 1 has been prepared in accordance with the measurement and recognition criteria of International Financial Reporting Standards ("IFRS") as adopted in the European Union. While the interim financial information included in this announcement has been prepared in accordance with IFRS applicable to interim periods, this announcement does not contain sufficient information to constitute an interim financial report as defined in International Accounting Standard 34, "Interim Financial Reporting". Unless otherwise noted the numbers and information in the press release have not been audited. The financial information and certain other information presented in a number of tables in this press release have been rounded to the nearest whole number or the nearest decimal. Therefore, the sum of the numbers in a column may not conform exactly to the total figure given for that column. In addition, certain percentages presented in the tables in this press release reflect calculations based upon the underlying information prior to rounding and, accordingly, may not conform exactly to the percentages that would be derived if the relevant calculations were based upon the rounded numbers. This press release also includes Alternative Performance Measures ("APM" hereafter). The Company believes that these APMs are relevant to enhance the understanding of its financial position and provides additional information to investors and management with respect to the Company's financial performance, capital structure and credit assessment. These non-GAAP financial measures should be read in conjunction with and not as an alternative for, Aperam's financial information prepared in accordance with IFRS. Such non-GAAP measures may not be comparable to similarly titled measures applied by other companies. The APM's used are defined under Appendix 2 "Terms & definitions".

2 The Leadership Journey® is an initiative launched on December 16, 2010, and subsequently accelerated and increased, to target management gains and profit enhancement. The third phase of the Leadership Journey® - the Transformation Program - was initially targeting EUR 150 million of additional EBITDA gains per year by end of 2020. In February 2019, the annualized gains target has been increased by EUR 50 million to reach EUR 200 million by year end 2020.

3 Includes revolving credit facility of EUR 300 million.



## Résultats de l'année 2018 et du quatrième trimestre 2018: "Des résultats solides pour 2018 malgré un contexte de marché extrêmement difficile"

**Luxembourg, le 6 février 2019 (07:00 CET)** - Aperam (« Aperam », ou la « Société ») (Amsterdam, Luxembourg, Paris, Bruxelles: APAM et NYRS: APEMY), a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le trimestre et l'année se terminant le 31 décembre 2018.

### Faits marquants

n Taux de fréquence en matière de santé et sécurité de 1,4 en 2018 contre 1,4 en 2017.

n Expéditions d'acier de 1 972 milliers de tonnes en 2018, en hausse de 1,9% par rapport à des

expéditions d'acier de

1 936 milliers de tonnes en 2017.

- n EBITDA de 504 millions d'euros en 2018, contre un EBITDA de 551 millions d'euros en 2017.
- n EBITDA de 90 millions d'euros en au 4ème trimestre 2018, contre un EBITDA de 123 millions d'euros au 3ème trimestre 2018.
- n Bénéfice net de 286 millions d'euros en 2018, contre un bénéfice net de 320 millions d'euros en 2017.
- n Bénéfice de base par action de 3,39 euros en 2018, contre un bénéfice de base par action de 4,00 euros en 2017.
- n Flux de trésorerie générés par l'exploitation de 295 millions d'euros en 2018, contre des flux de trésorerie générés par l'exploitation de 374 millions d'euros en 2017.
- n Le flux de trésorerie disponible avant dividendes et rachat d'actions s'est élevé à 108 millions d'euros en 2018, contre un flux de trésorerie disponible avant dividendes et rachat d'actions de 211 millions d'euros en 2017.
- n Dette financière nette de 48 millions d'euros au 31 décembre 2018 par rapport à une position de trésorerie nette de 63 millions d'euros au 31 décembre 2017.

### Initiatives stratégiques

- n **Leadership Journey®2 Phase 3** : L'objectif de gains annualisés a été augmenté de 50 millions d'euros à 200 millions d'euros d'ici fin 2020. Les gains réalisés par le Leadership Journey® ont atteint 33 millions EUR en 2018.
- n **Projets d'investissement** : L'investissement annoncé précédemment pour le convertisseur AOD de Genk (Belgique) a été mis en suspens. L'investissement dans une nouvelle ligne de laminage à froid, recuit et décapage à Genk est bien engagé.

### Perspectives

- n Il est prévu que l'EBITDA reste comparable au 1er trimestre 2019 par rapport au 4ème trimestre 2018.
- n Il est prévu que la dette nette reste à un niveau bas au 1er trimestre 2019.

### Utilisation de la trésorerie

En cohérence avec sa politique financière, Aperam annonce deux actions relatives à l'utilisation de sa trésorerie:

- n Aperam augmente son dividende de base de 1,53 euros par action à 1,75 euros par action (sous réserve de l'approbation à l'Assemblée Générale Annuelle)
- n Aperam annonce un programme de rachat d'actions allant jusqu'à 100 millions d'euros.

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

"Aperam a réalisé de solides résultats en 2018, malgré un environnement de marché extrêmement difficile en Europe, dû à une pression des importations sans précédent à la suite de l'inefficacité des mesures de sauvegarde provisoires de l'UE. Malgré des conditions défavorables au cours de la deuxième moitié de l'année, les progrès substantiels de nos activités au Brésil et les mesures d'auto-assistance d'Aperam

demeurent les ingrédients de nos résultats. Pour l'avenir, les effets de valorisation des stocks et le déstockage devraient se terminer au premier trimestre 2019, tandis que notre bilan solide et flux de trésorerie durable nous permettent de récompenser nos actionnaires."

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

| Millions d'euros (sauf indication contraire)                         | T4 18 | T3 18 | T4 17 | 12M 2018 | 12M 2017 |
|--|-------|-------|-------|----------|----------|
| Chiffre d'affaires   | 1 120 | 1 123 | 1 108 | 4 677    | 4 481    |
| Bénéfice opérationnel  | 52    | 88    | 88    | 361      | 399      |
| Résultat net: part du Groupe   | 49    | 72    | 103   | 286      | 320      |
| Bénéfice de base par action (euros)                                  | 0,59  | 0,87  | 1,22  | 3,39     | 4,00     |
| Bénéfice dilué par action (euros)                                    | 0,37  | 0,87  | 1,10  | 3,03     | 3,80     |
|  |       |       |       |          |          |
| Flux de trésorerie disponible avant dividendes et rachat d'actions   | 35    | 15    | 132   | 108      | 211      |
| Dette financière nette / (Trésorerie nette) (à la fin de la période) | 48    | 64    | (63)  | 48       | (63)     |
|  |       |       |       |          |          |
| EBITDA ajusté  | 90    | 123   | 130   | 504      | 559      |
| Eléments exceptionnels   | -     | -     | -     | -        | (8)      |
| EBITDA   | 90    | 123   | 130   | 504      | 551      |
|  |       |       |       |          |          |
| EBITDA ajusté/tonne (EUR)  | 188   | 263   | 263   | 256      | 289      |
|  |       |       |       |          |          |
| Expéditions d'acier (milliers de tonnes)                             | 480   | 467   | 495   | 1 972    | 1 936    |

### 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 0,8 au 4ème trimestre 2018 contre 2,1 au 3ème trimestre 2018.

### Analyse des résultats financiers pour l'année se terminant le 31 décembre 2018

Le chiffre d'affaires sur l'année se terminant le 31 décembre 2018 a augmenté de 4,4% à 4 677 millions d'euros contre 4 481 millions d'euros sur l'année se terminant le 31 décembre 2017, principalement due à des prix de vente de l'acier inoxydable plus élevés. Les expéditions d'acier en 2018 ont augmenté de 1,9% à 1 972 milliers de tonnes par rapport à 1 936 milliers de tonnes en 2017.

L'EBITDA a été de 504 millions d'euros sur l'année se terminant le 31 décembre 2018 comparativement à un EBITDA de 551 millions d'euros au 31 décembre 2017. L'EBITDA de la société a baissé de 10% au cours de l'année, malgré l'amélioration des conditions de marché au Brésil, l'effet positif du Leadership Journey® et de la stratégie Top Line en raison de conditions de marché extrêmement difficiles en Europe. Ici, des volumes d'importation sans précédent dus à des mesures de sauvegarde préliminaires inefficaces ont réduit les marges, particulièrement au 2ème semestre, et ont empêché de passer la hausse des coûts de production sur les clients finaux.

La phase 3 du Leadership Journey® - le Programme de Transformation - a continué à progresser cette année avec une contribution annuelle de 33 millions d'euros à l'EBITDA.

La charge d'amortissement s'élève à (143) millions d'euros sur l'année se terminant le 31 décembre 2018.

Aperam a enregistré sur l'année 2018 un bénéfice opérationnel de 361 millions d'euros contre un bénéfice opérationnel de 399 millions d'euros sur l'année 2017.

Les charges financières et autres coûts de financement nets sur l'année 2018 se sont élevées à (6) millions d'euros, y compris des coûts de financement de (9) millions d'euros, dont un produit financier exceptionnel de 18 millions d'euros lié à la partie restante de l'emprunt obligatoire convertible arrivant à échéance en 2021.

La charge d'impôts sur l'année 2018 s'élevait à (71) millions d'euros.

La Société a enregistré un bénéfice net de 286 millions d'euros sur l'année 2018.

Les flux de trésorerie générés par l'exploitation sur l'année 2018 se sont élevés à 295 millions d'euros, malgré une augmentation du besoin en fonds de roulement de 197 millions d'euros. Les dépenses d'investissements se sont élevées à 192 millions d'euros sur l'année 2018.

Le flux de trésorerie disponible avant dividendes et rachat d'actions s'est élevé à 108 millions d'euros sur l'année 2018.

Au 31 décembre 2018, les capitaux propres s'élevaient à 2 519 millions d'euros et la dette financière nette était de 48 millions d'euros (au 31 décembre 2018, la dette financière brute s'élevait à 247 millions d'euros et la trésorerie et les équivalents de trésorerie étaient de 199 millions d'euros).

En 2018, le montant total de trésorerie versé aux actionnaires s'est élevé à 200 millions d'euros, composé de 70 millions d'euros de rachat d'actions et 130 millions d'euros de dividende.

En 2018, la Société a racheté des obligations convertibles 2021 pour un montant nominal de 62,0 millions de dollars U.S. (53,6 millions d'euros) pour un montant total de 60,3 millions d'euros.

Le 16 octobre 2018, Aperam a intégralement utilisé ses facilités de crédit de 50 millions d'euros signé le 27 juin 2016 avec la Banque Européenne d'Investissement ("BEI") avec échéance finale le 16 octobre 2028.

Au 31 décembre 2018, la Société disposait de liquidités de 499 millions d'euros, comprenant 199 millions d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie et 300 millions d'euros de lignes de crédit non tirées.

### Analyse des résultats financiers pour le trimestre se terminant le 31 décembre 2018

Le chiffre d'affaires au 4ème trimestre 2018 a baissé de 0,3% à 1 120 millions d'euros contre 1 123 millions d'euros au 3ème trimestre 2018. Les expéditions d'acier au 4ème trimestre 2018 ont augmenté à 480 milliers de tonnes par rapport à 467 milliers de tonnes au 3ème trimestre 2018.

L'EBITDA a baissé au cours du trimestre, passant de 123 millions d'euros au 3ème trimestre 2018 à 90 millions d'euros au 4ème trimestre 2018. 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 un niveau élevé des stocks, ce qui a pesé sur les marges. Le glissement des prix des matières premières a eu un effet négatif additionnel sur la valorisation des stocks.

La charge d'amortissement s'est élevée à (38) millions d'euros au 4ème trimestre 2018.

Aperam a enregistré un bénéfice opérationnel de 52 millions d'euros au 4ème trimestre 2018, à comparer à un bénéfice opérationnel de 88 millions d'euros au 3ème trimestre 2018.

Les charges financières et les autres coûts de financement nets au 4ème trimestre de 2018 ont représentés un gain de 11 millions d'euros, y compris des coûts de financement de (2) millions d'euros.

Les détenteurs d'obligations convertibles 2021 ont exercé leur option de vente pour un montant de 72,4 millions de dollars U.S. en décembre 2018, qui ont été remboursés en janvier 2019. Les obligations restantes (164,6 millions de dollars U.S.) ont été reclassées en dette financière à long terme. La différence de 20,6 millions de dollars U.S. (18 millions d'euros) entre la valeur comptable (144 millions de dollars U.S.) et la valeur nominale (164,6 millions de dollars U.S.) a été comptabilisée comme un gain exceptionnel dans le compte de résultat (en coûts financiers nets), et sera amorti d'ici l'échéance finale des obligations en juillet 2021.

La charge d'impôts sur le 4ème trimestre a été de (16) millions d'euros.

La Société a enregistré un bénéfice net de 49 millions d'euros au 4ème trimestre 2018.

Les flux de trésorerie générés par l'exploitation au 4ème trimestre 2018 ont été de 88 millions d'euros, avec une baisse de 12 millions d'euros du besoin en fonds de roulement. Les dépenses d'investissement du quatrième trimestre se sont élevées à 55 millions d'euros.

Les flux de trésorerie disponibles avant dividendes et rachat d'actions au 4ème trimestre de 2018 se sont élevés à 35 millions d'euros.

Au cours du quatrième trimestre 2018, le montant de trésorerie versé aux actionnaires s'est élevé à 34 millions d'euros, entièrement constitué de dividendes. Au cours du quatrième trimestre 2018, la Société a racheté des obligations convertibles 2021 pour un montant nominal de 25,8 millions de dollars U.S. (22,7 millions d'euros) pour un montant total de 22,8 millions d'euros.

### Analyse des résultats par division

#### Acier Inoxydable et aciers électriques(1)

| Millions d'Euros (sauf indication contraire) | T4 18 | T3 18 | T4 17 | 12M 18 | 12M 17 |
|--|-------|-------|-------|--------|--------|
| Chiffre d'affaires                           | 913   | 917   | 953   | 3 840  | 3 723  |
| EBITDA ajusté                                | 87    | 101   | 119   | 422    | 470    |
| Éléments exceptionnels                       | -     | -     | -     | -      | (8)    |
| EBITDA                                       | 87    | 101   | 119   | 422    | 462    |
| Amortissements et dépréciations              | (34)  | (31)  | (37)  | (126)  | (133)  |
| Bénéfice opérationnel                        | 53    | 70    | 82    | 296    | 329    |
| Expéditions d'acier (milliers de tonnes)     | 470   | 449   | 499   | 1 914  | 1 882  |
| Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)   | 1 859 | 1 983 | 1 848 | 1 942  | 1 918  |

(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 913 millions d'euros au 4ème trimestre 2018. Cela représente une baisse de 0,4% par rapport au chiffre d'affaires de 917 millions d'euros au 3ème trimestre 2018. Les expéditions d'acier au 4ème trimestre ont été de 470 milliers de tonnes. Il s'agit d'une augmentation de 4,7% par rapport aux expéditions d'acier de 449 milliers de tonnes au trimestre précédent. La hausse des volumes était principalement due à la traditionnelle, bien que légère, reprise saisonnière en Europe faisant suite au ralentissement estival. Dans l'ensemble, les prix de vente moyens pour la division Acier Inoxydable et aciers électriques ont baissé par rapport au trimestre précédent.

L'EBITDA de la division s'est élevé à 422 millions d'euros sur l'année 2018 (dont 260 millions d'euros en Europe et 162 millions d'euros en Amérique du Sud), contre 462 millions d'euros sur l'année 2017 (dont 352 millions d'euros en Europe et 110 millions d'euros en Amérique du Sud). Une amélioration progressive de l'environnement de marché au Brésil a permis une légère hausse des volumes. Avec la mise en œuvre réussie de la stratégie Top Line et du Leadership Journey®, cela s'est traduit par une amélioration substantielle des résultats de nos activités au Brésil. Toutefois, l'amélioration au Brésil n'a pas suffi à compenser pleinement un environnement de marché extrêmement difficile en Europe. En dépit d'une bonne conjoncture de la demande qui a permis d'augmenter les volumes, les marges ont subi la pression de volumes d'importation élevés en raison de mesures de sauvegarde préliminaires inefficaces, en particulier au cours du second semestre, qui ont empêché de répercuter la hausse des coûts sur les clients.

L'EBITDA de la division s'est élevé à 87 millions d'euros au 4ème trimestre 2018 contre 101 millions d'euros au 3ème trimestre 2018. Cela a été dû au traditionnel effet saisonnier au Brésil, à des conditions extrêmement difficiles sur le marché européen et aux effets de valorisation négatifs liés à la baisse de prix des matières premières.

La charge d'amortissement et de dépréciation s'est établie à (34) millions d'euros au 4ème trimestre 2018.

La division Aciers inoxydables et aciers électriques a enregistré un bénéfice opérationnel de 53 millions d'euros au 4ème trimestre 2018, à comparer à un bénéfice opérationnel de 70 millions d'euros au 3ème trimestre 2018.

### Services et Solutions(1)

| Millions d'Euros (sauf indication contraire) | T4 18 | T3 18 | T4 17 | 12M 18 | 12M 17 |
|--|-------|-------|-------|--------|--------|
| Chiffre d'affaires                           | 467   | 489   | 475   | 2 066  | 2 041  |
| EBITDA                                       | (3)   | 8     | 21    | 43     | 70     |
| Amortissements et dépréciations              | (3)   | (2)   | (3)   | (9)    | (10)   |
| Bénéfice / (perte) opérationnel(le)          | (6)   | 6     | 18    | 34     | 60     |
| Expéditions d'acier (milliers de tonnes)     | 181   | 191   | 195   | 819    | 818    |
| Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)   | 2 513 | 2 436 | 2 319 | 2 428  | 2 397  |

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

La division Services et Solutions a enregistré un chiffre d'affaires s'élevant à 467 millions d'euros au 4ème trimestre 2018, ce qui représente une baisse de 4,5%, contre 489 millions d'euros au 3ème trimestre 2018. Au cours du 4ème trimestre 2018, les expéditions d'acier se sont élevées à 181 milliers de tonnes contre 191 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 43 millions d'euros sur l'année 2018, contre 70 millions d'euros sur l'année 2017. Le résultat inférieur malgré des volumes pratiquement inchangés est dû à une forte pression sur les marges due à des importations élevées.

La division a réalisé un EBITDA négatif de (3) millions de d'euros au 4ème trimestre 2018, contre un EBITDA de 8 millions d'euros au 3ème trimestre 2018. L'EBITDA a baissé principalement à cause de la baisse saisonnière des volumes, qui ont diminué de 5 % d'un trimestre à l'autre, la forte compression des marges due à des volumes d'importation élevés et des effets de valorisation négatifs des stocks suite à la baisse des matières premières.

Au 4ème trimestre 2018, la charge d'amortissement et de dépréciation s'est établie à (3) millions d'euros.

La division Services et Solutions a affiché une perte opérationnelle de (6) millions de d'euros au 4ème trimestre 2018, contre un bénéfice opérationnel de 6 millions d'euros au 3ème trimestre 2018.

### Alliages et Aciers Spéciaux(1)

| Millions d'Euros (sauf indication contraire) | T4 18 | T3 18 | T4 17 | 12M 18 | 12M 17 |
|--|-------|-------|-------|--------|--------|
| Chiffre d'affaires                           | 138   | 136   | 121   | 554    | 458    |
| EBITDA                                       | 7     | 9     | 11    | 46     | 46     |

| Amortissements et dépréciations            | (1)    | (2)    | (2)    | (6)    | (6)    |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Bénéfice opérationnel                      | 6      | 7      | 9      | 40     | 40     |
| Expéditions d'acier (milliers de tonnes)   | 9      | 8      | 9      | 36     | 33     |
| Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne) | 14 989 | 15 521 | 13 290 | 14 635 | 13 279 |

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

La division Alliages et Aciers Spéciaux a enregistré une hausse de 2% de son chiffre d'affaires au cours du trimestre, passant de 136 millions d'euros au 3ème trimestre 2018 à 138 millions d'euros au 4ème trimestre 2018. Au 4ème trimestre 2018, 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 diminué par rapport au trimestre précédent.

La division a réalisé un EBITDA de 46 millions d'euros sur l'année 2018 inchangé par rapport à 2017. Cela est principalement dû à une augmentation des volumes, ainsi qu'à la contribution de la stratégie Top Line, qui ont été compensées par des coûts de production plus élevés.

La division a réalisé un EBITDA de 7 millions d'euros sur le 4ème trimestre 2018, contre 9 millions d'euros au 3ème trimestre 2018. La baisse de l'EBITDA s'explique principalement par la baisse des prix des produits et la hausse des coûts de production. La charge d'amortissement et de dépréciation au 4ème trimestre 2018 s'est élevée à (1) million d'euros.

La division Alliages et Aciers Spéciaux a enregistré un bénéfice opérationnel de 6 millions de d'euros au 4ème trimestre 2018, contre un bénéfice opérationnel de 7 millions d'euros au 3ème trimestre 2018.

## Événements récents

- n Le 14 novembre 2018, Aperam a annoncé que des notifications d'opérations sur actions effectuées par des personnes désignées (administrateurs ou dirigeants) sont disponibles dans la base de données électronique OAM de la Bourse de Luxembourg sur [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu) et sur le site d'Aperam [www.aperam.com](http://www.aperam.com) sous Investors > Corporate Governance > Share Transactions by Management: [Lien](#)
- n Le 30 novembre 2018 Aperam a confirmé que la Commission européenne a entamé une phase II d'examen concernant le projet d'acquisition de VDM Metals.
- n Le 13 décembre 2018, Aperam a publié son calendrier financier pour 2019.
- n Le 21 décembre 2018, Aperam a annoncé la résiliation du contrat d'achat d'actions avec Lindsay Goldberg pour l'acquisition de VDM Metals suite aux objections de la Commission Européenne.
- n Le 8 janvier 2019, Aperam a remboursé un montant de 72,4 millions de dollars U.S. suite à l'exercice des demandes de rachat anticipé des détenteurs de la dette obligataire convertible à maturité juillet 2021 au montant principal plus intérêts courus. De plus, Aperam a racheté un montant nominal de 63 millions de dollars U.S. de dette convertible 2021. Par conséquent, le montant restant de dette convertible 2021 en circulation et détenu par des tierce parties au 6 février 2019 était de 164,6 millions de dollars U.S.
- n En janvier 2019, Aperam a tiré son programme de billets de trésorerie ("NEU CP") pour un montant de 105 millions d'euros sur un montant maximum de 200 millions d'euros.

## Nouveaux développements

- n Le 6 février 2019, Aperam a annoncé son calendrier de paiement de dividende détaillé pour 2019. La Société propose également d'augmenter son dividende de base de 1,53 euros par action à 1,75 euros par action, sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle de 2019, car la société continue d'améliorer sa rentabilité durable grâce à ses actions stratégiques. Le calendrier est disponible sur le site internet d'Aperam [www.aperam.com](http://www.aperam.com), sous Investors > Equity Investors > Dividends: [Lien](#)
- n Le 6 février 2019, Aperam a annoncé un programme de rachat d'actions d'un montant maximum de 100 millions d'euros et un maximum de 3,7 millions d'actions en vertu de l'autorisation donnée par l'assemblée générale annuelle des actionnaires du 5 mai 2015 et, ou en vertu de tout renouvellement d'une telle autorisation donnée à l'assemblée générale du 7 mai 2019. Les détails du programme sont disponibles dans un communiqué de presse distinct.

- n Le 6 février 2019, Aperam a annoncé que le périmètre du Leadership Journey® (Phase 3 - le Programme de Transformation) a été étendu avec un objectif de gains annualisés à l'horizon 2020 qui passe de 150 millions d'euros à 200 millions d'euros et des investissements prévus en baisse de 150 millions d'euros à 100 millions d'euros. Dans le cadre de la nouvelle portée de la phase 3 - le Programme de Transformation - l'accent sera mis sur la réduction des coûts, y compris l'approvisionnement général et les économies sur les matières premières.
- n Le 6 février 2019, Aperam a déclaré que l'investissement précédemment annoncé dans un convertisseur AOD (Argon Oxygen Decarburization) à Genk a été mis en suspens.

### Conférence téléphonique investisseurs

La direction d'Aperam tiendra une conférence téléphonique destinée aux investisseurs afin de discuter de la performance financière du 4ème trimestre 2018 à la date et aux heures suivantes :

| Date                        | New York | Londres | Luxembourg |
|-----------------------------|----------|---------|------------|
| Mercredi,<br>6 février 2019 | 8h00     | 13h00   | 14h00      |

Les numéros de téléphone d'accès sont les suivants: France (+33 (0) 1707 00781); USA (+1 646 741 3167); et international (+44 (0) 2071 928338). Le code d'accès participant est: 2296859#.

La conférence téléphonique pourra être réécoutée jusqu'au 13 février 2019: France (+33 (0) 170950348); USA (+1 (917) 677-7532) et international (+44 (0) 3333 009785). Le code d'accès participant est: 2296859#.

### Contacts

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

### A propos d'Aperam

Aperam est un acteur mondial du secteur de l'acier inoxydable, de l'acier électrique et des aciers spéciaux qui exerce des activités dans plus de 40 pays. La Société est structurée en trois segments: Acier Inoxydable et Aciers Electriques, Services et Solutions et Alliages et Aciers Spéciaux.

Aperam a une capacité de production de 2,5 millions de tonnes d'acier inoxydable plat en Europe et au Brésil et est un leader dans des créneaux à forte valeur ajoutée comme les alliages et les aciers spéciaux. Aperam possède par ailleurs un réseau de distribution, de traitement et de services hautement intégré ainsi que des capacités inégalées pour produire de l'acier inoxydable et des aciers spéciaux à partir de biomasse à faible coût (charbon de bois). Son réseau industriel est concentré dans six usines principales situées au Brésil, en Belgique et en France.

En 2018, Aperam a réalisé un chiffre d'affaires de 4 677 milliards d'euros et des expéditions d'acier de 1,97 million de tonnes.

Pour de plus amples informations merci de se référer au site web : [www.aperam.com](http://www.aperam.com).

### Déclarations prospectives

Ce document peut contenir des informations et des déclarations prospectives sur Aperam et ses filiales. Ces déclarations englobent des projections et des estimations financières ainsi que les hypothèses sous-jacentes, des déclarations concernant des plans, des objectifs et des anticipations ayant trait aux activités, aux produits et aux services futurs, et des déclarations se rapportant aux performances futures. Les déclarations prospectives peuvent être identifiées grâce aux termes « estime », « anticipe », « vise » ou autre expressions similaires. Bien que la direction d'Aperam estime que les anticipations reflétées par les déclarations prospectives sont raisonnables, l'attention des investisseurs et des détenteurs de titres Aperam est attirée sur le fait que les informations et les déclarations prospectives sont sujettes à de nombreux risques et incertitudes dont beaucoup sont difficiles à prévoir et sur lesquels la Société n'exerce généralement aucun contrôle, et qui pourraient entraîner des différences significatives et défavorables entre les résultats réels et les évolutions de ceux qui sont exprimés, implicites ou projetés dans les déclarations prospectives. Ces risques et incertitudes englobent les facteurs analysés dans les documents déposés auprès de la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg. Aperam ne s'engage pas à actualiser ses déclarations prospectives du fait de nouvelles informations, d'événements futurs ou d'autres facteurs.

| (en millions d'euros)   | 31 décembre<br>2018 | 30 septembre<br>2018 | 31 décembre<br>2017 |
|---|---------------------|----------------------|---------------------|
| <b>ACTIF</b>  |                     |                      |                     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie (C)   | 199                 | 169                  | 306                 |
| Stocks, créances clients et dettes fournisseurs   | 744                 | 753                  | 603                 |
| Charges payés d'avance et autres actifs courants  | 77                  | 81                   | 82                  |
| <b>Actifs courants et besoin en fonds de roulements</b>   | <b>1 020</b>        | <b>1 003</b>         | <b>991</b>          |
| Immobilisations incorporelles   | 490                 | 480                  | 509                 |
| Immobilisations corporelles (y compris actifs biologiques)  | 1 589               | 1 518                | 1 573               |
| Investissements dans des entreprises associées, coentreprises et autres                           | 32                  | 36                   | 32                  |
| Impôts différés actifs  | 160                 | 174                  | 197                 |
| Autres actifs non courants  | 92                  | 141                  | 167                 |
| <b>Total Actif (net des dettes fournisseurs)</b>  | <b>3 383</b>        | <b>3 352</b>         | <b>3 469</b>        |
| <b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>   |                     |                      |                     |
| Dettes financières à court terme et portion à court terme de la dette financière à long terme (B) | 66                  | 227                  | 5                   |
| Charges à payer et autres passifs courants  | 270                 | 290                  | 246                 |
| <b>Total du passif courant (hors dettes fournisseurs)</b>   | <b>336</b>          | <b>517</b>           | <b>251</b>          |
| Dettes financières à long terme, nette de la portion à court terme (A)                            | 181                 | 6                    | 238                 |
| Engagements envers le personnel   | 148                 | 153                  | 159                 |
| Impôts différés passifs   | 131                 | 130                  | 139                 |
| Autres passifs à long terme   | 68                  | 113                  | 138                 |
| <b>Total du passif (hors dettes fournisseurs)</b>   | <b>864</b>          | <b>919</b>           | <b>925</b>          |
| Capitaux propres, part du Groupe  | 2 515               | 2 429                | 2 540               |
| Intérêts minoritaires   | 4                   | 4                    | 4                   |
| <b>Total des capitaux propres</b>   | <b>2 519</b>        | <b>2 433</b>         | <b>2 544</b>        |
| <b>Total du passif et des capitaux propres (hors dettes fournisseurs)</b>                         | <b>3 383</b>        | <b>3 352</b>         | <b>3 469</b>        |
| <b>Dettes financières nettes / (Trésorerie nette) (D = A+B-C)</b>                                 | <b>48</b>           | <b>64</b>            | <b>(63)</b>         |

#### COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ D'APERAM

| (en millions d'euros)   | Trois mois se terminant le |                      |                        | Année se terminant le  |                        |
|---|----------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|   | 31 décembre<br>2018        | 30 septembre<br>2018 | 31<br>décembre<br>2017 | 31<br>décembre<br>2018 | 31<br>décembre<br>2017 |
| <b>Chiffre d'affaires</b>   | <b>1 120</b>               | <b>1 123</b>         | <b>1 108</b>           | <b>4 677</b>           | <b>4 481</b>           |
| <b>EBITDA ajusté (E = C-D)</b>                                      | <b>90</b>                  | <b>123</b>           | <b>130</b>             | <b>504</b>             | <b>559</b>             |
| <i>Marge d'EBITDA ajusté (%)</i>                                    | <i>8,0%</i>                | <i>11,0%</i>         | <i>11,7%</i>           | <i>10,8%</i>           | <i>12,5%</i>           |
| Éléments exceptionnels (D)  | -                          | -                    | -                      | -                      | (8)                    |
| <b>EBITDA (C = A-B)</b>   | <b>90</b>                  | <b>123</b>           | <b>130</b>             | <b>504</b>             | <b>551</b>             |
| <i>Marge d'EBITDA (%)</i>   | <i>8,0%</i>                | <i>11,0%</i>         | <i>11,7%</i>           | <i>10,8%</i>           | <i>12,3%</i>           |
| Dotation aux amortissements et aux dépréciations (B)                | (38)                       | (35)                 | (42)                   | (143)                  | (152)                  |
| <b>Bénéfice opérationnel (A)</b>                                    | <b>52</b>                  | <b>88</b>            | <b>88</b>              | <b>361</b>             | <b>399</b>             |
| <i>Marge opérationnelle (%)</i>                                     | <i>4,6%</i>                | <i>7,8%</i>          | <i>7,9%</i>            | <i>7,7%</i>            | <i>8,9%</i>            |
| Résultats d'autres investissements et sociétés mises en équivalence | -                          | -                    | (3)                    | 1                      | (3)                    |
| Charges financières et autres coûts de financement, nets            | 11                         | (7)                  | (8)                    | (6)                    | (40)                   |
| Gains / (pertes) sur variations de change et produits dérivés       | 2                          | (2)                  | -                      | 1                      | (1)                    |
| <b>Bénéfice avant impôts</b>  | <b>65</b>                  | <b>79</b>            | <b>77</b>              | <b>357</b>             | <b>355</b>             |
| Produit (charge) d'impôt sur le résultat                            | (16)                       | (7)                  | 26                     | (71)                   | (35)                   |
| <i>Taux d'impôt effectif %</i>                                      | <i>24,7%</i>               | <i>8,4%</i>          | <i>-33,8%</i>          | <i>19,8%</i>           | <i>9,8%</i>            |
| <b>Bénéfice net</b>   | <b>49</b>                  | <b>72</b>            | <b>103</b>             | <b>286</b>             | <b>320</b>             |
| Bénéfice de base par action (EUR)                                   | 0,59                       | 0,87                 | 1,22                   | 3,39                   | 4,00                   |
| Bénéfice dilué par action (EUR)                                     | 0,37                       | 0,87                 | 1,10                   | 3,03                   | 3,80                   |

|  |        |        |        |        |        |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers)       | 83 560 | 83 546 | 84 991 | 84 345 | 80 012 |
| Nombre moyen pondéré d'actions dilué (en milliers) | 87 958 | 84 232 | 93 802 | 89 052 | 88 535 |

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

| (en millions d'euros)  | Trois mois se terminant le |                   |                  | Année se terminant le |                  |
|--|----------------------------|-------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | 31 décembre 2018           | 30 septembre 2018 | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2018      | 31 décembre 2017 |
| <b>Bénéfice opérationnel</b>   | <b>52</b>                  | <b>88</b>         | <b>88</b>        | <b>361</b>            | <b>399</b>       |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations                                  | 38                         | 35                | 42               | 143                   | 152              |
| Variations du besoin en fonds de roulement <sup>6</sup>                            | 12                         | (74)              | 73               | (197)                 | (162)            |
| Impôts sur le revenu payés   | (7)                        | (8)               | (13)             | (36)                  | (30)             |
| Intérêts payés, (nets)   | (1)                        | (2)               | (1)              | (5)                   | (8)              |
| Autres activités d'investissement, (nettes)  | (6)                        | 25                | 5                | 29                    | 23               |
| <b>Flux de trésorerie d'exploitation (A)</b>                                       | <b>88</b>                  | <b>64</b>         | <b>194</b>       | <b>295</b>            | <b>374</b>       |
| Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et d'actifs biologiques   | (55)                       | (49)              | (62)             | (192)                 | (164)            |
| Autres activités d'investissement (nettes)   | 2                          | -                 | -                | 5                     | 1                |
| <b>Flux de trésorerie d'investissement (B)</b>                                     | <b>(53)</b>                | <b>(49)</b>       | <b>(62)</b>      | <b>(187)</b>          | <b>(163)</b>     |
| Variation des dettes financières courantes et non courantes                        | 27                         | (14)              | (4)              | (13)                  | (11)             |
| Achat d'actions propres  | -                          | (15)              | -                | (70)                  | (90)             |
| Dividendes versés  | (34)                       | (33)              | (27)             | (130)                 | (106)            |
| Autres activités de financement, (nettes)  | (1)                        | -                 | -                | (1)                   | -                |
| <b>Flux de trésorerie de financement</b>   | <b>(8)</b>                 | <b>(62)</b>       | <b>(31)</b>      | <b>(214)</b>          | <b>(207)</b>     |
| Impact des fluctuations de change sur la trésorerie                                | 3                          | (1)               | (3)              | (1)                   | (6)              |
| <b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>                 | <b>30</b>                  | <b>(48)</b>       | <b>98</b>        | <b>(107)</b>          | <b>(2)</b>       |
| <b>Flux de trésorerie disponible avant dividende et rachat d'actions (C = A+B)</b> | <b>35</b>                  | <b>15</b>         | <b>132</b>       | <b>108</b>            | <b>211</b>       |

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

| Statistiques Santé et sécurité | Trois mois se terminant le |                   |                  | Année se terminant le |                  |
|--------------------------------|----------------------------|-------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|                                | 31 décembre 2018           | 30 septembre 2018 | 31 décembre 2017 | 31 décembre 2018      | 31 décembre 2017 |
| Taux de fréquence              | 0,8                        | 2,1               | 1,3              | 1,4                   | 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 2018             | Acier inoxydable et aciers électriques <sup>a,b</sup> | Services et Solutions | Alliages et aciers spéciaux | Autres et éliminations | Total |
|--|---|-----------------------|-----------------------------|------------------------|-------|
| <b>Informations opérationnelles</b>                |   |                       |                             |                        |       |
| 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 |
| <b>Informations financières (millions d'euros)</b> |   |                       |                             |                        |       |
| 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 de la division Acier inoxydable et aciers électriques de 422 millions de d'euros dont 162 millions d'euros de l'Amérique du Sud et 260 millions d'euros de l'Europe

| Année se terminant le 31 décembre 2017             | Acier inoxydable et aciers électriques <sup>a,b</sup> | Services & Solutions | Alliages et aciers spéciaux | Autres et éliminations | Total |
|--|---|----------------------|-----------------------------|------------------------|-------|
| <b>Informations opérationnelles</b>                |   |                      |                             |                        |       |
| Expéditions d'acier (milliers de tonnes)           | 1 882   | 818                  | 33                          | (797)                  | 936   |
| Prix de vente moyen de l'acier (EUR/tonne)         | 1 918   | 2 397                | 13 297                      |                        | 240   |
| <b>Informations financières (millions d'euros)</b> |   |                      |                             |                        |       |
| Chiffre d'affaires                                 | 3 723   | 2 041                | 458                         | (1 741)                | 481   |
| EBITDA ajusté                                      | 470   | 70                   | 46                          | (27)                   | 559   |
| Eléments exceptionnels                             | (8)   | -                    | -                           | -                      | (8)   |
| EBITDA   | 462   | 70                   | 46                          | (27)                   | 551   |
| Dotation aux amortissements et aux dépréciations   | (133)   | (10)                 | (6)                         | (3)                    | (152) |
| Bénéfice / (perte) opérationnel(le)                | 329   | 60                   | 40                          | (30)                   | 399   |

Note a: Expéditions de 1 882 milliers de tonnes d'acier dont 629 milliers de tonnes depuis l'Amérique du Sud et 1 253 milliers de tonnes depuis l'Europe

Note b: EBITDA ajusté de la division Acier inoxydable et aciers électriques de 470 millions d'euros dont 118 millions d'euros de l'Amérique du Sud et 352 millions d'euros de l'Europe

| Trimestre se terminant le 31 décembre 2018         | Acier inoxydable et aciers électriques | Services et Solutions | Alliages et aciers spéciaux | Autres et éliminations | Total |
|--|--|-----------------------|-----------------------------|------------------------|-------|
| <b>Informations opérationnelles</b>                |  |                       |                             |                        |       |
| Expéditions d'acier (milliers de tonnes)           | 470                                    | 181                   | 9                           | (180)                  | 480   |
| Prix de vente de l'acier (EUR/tonne)               | 1 859                                  | 2 513                 | 14 989                      |                        | 280   |
| <b>Informations financières (millions d'euros)</b> |  |                       |                             |                        |       |
| Chiffre d'affaires                                 | 913                                    | 467                   | 138                         | (398)                  | 120   |
| EBITDA   | 87                                     | (3)                   | 7                           | (1)                    | 90    |
| Dotation aux amortissements et aux dépréciations   | (34)                                   | (3)                   | (1)                         | -                      | (38)  |
| Bénéfice / (perte) opérationnel(le)                | 53                                     | (6)                   | 6                           | (1)                    | 52    |

| Trimestre se terminant le 30 septembre 2018        | Acier inoxydable et aciers électriques | Services et Solutions | Alliages et aciers spéciaux | Autres et éliminations | Total |
|--|--|-----------------------|-----------------------------|------------------------|-------|
| <b>Informations opérationnelles</b>                |  |                       |                             |                        |       |
| Expéditions d'acier (milliers de tonnes)           | 449                                    | 191                   | 8                           | (181)                  | 467   |
| Prix de vente de l'acier (EUR/tonne)               | 1 983                                  | 2 436                 | 15 521                      |                        | 320   |
| <b>Informations financières (millions d'euros)</b> |  |                       |                             |                        |       |
| Chiffre d'affaires                                 | 917                                    | 489                   | 136                         | (419)                  | 123   |
| EBITDA   | 101                                    | 8                     | 9                           | 5                      | 123   |

|  |      |     |     |   |      |
|--|------|-----|-----|---|------|
| Dotation aux amortissements et aux dépréciations | (31) | (2) | (2) | - | (35) |
| Bénéfice opérationnel                            | 70   | 6   | 7   | 5 | 88   |

## 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 et / ou Trésorerie nette:** 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 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.

**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.

**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 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.

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