



Paris, le 30 juillet 2012

COMMUNIQUE DE PRESSE

Résultats du groupe ERAMET au 1^{er} semestre 2012 :

Comme annoncé, baisse du résultat opérationnel courant du Groupe au 1^{er} semestre 2012 par rapport au 1^{er} semestre 2011, en raison de l'impact négatif des prix du nickel et du manganèse, dans un contexte économique dégradé.

Les résultats du 1^{er} semestre ont été également affectés par des incidents techniques exceptionnels, essentiellement au Gabon.

Le Conseil d'Administration d'ERAMET réuni le 27 Juillet 2012, sous la présidence de Patrick BUFFET, a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2012.

(Millions d'euros)	1 ^{er} S 2011	1 ^{er} S 2012
Chiffre d'affaires	1 931	1 735
<i>ERAMET Manganèse</i>	922	753
<i>ERAMET Nickel</i>	541	460
<i>ERAMET Alliages</i>	473	526
<i>Holding & éliminations</i>	(5)	(4)
EBITDA	490	*204
Résultat opérationnel courant	366	*81
Résultat net	**207	**42
Résultat net part du Groupe	**135	**21
Trésorerie nette consolidée	***1 196	***825

* Dont l'effet négatif d'incidents techniques exceptionnels : -40 M€

** Après impôts de 39 M€ au 1^{er} semestre 2011 et 24 M€ au 1^{er} semestre 2012, liés aux versements de dividendes des filiales

*** Y compris la part des minoritaires



L'activité économique mondiale a continué à s'affaiblir au cours du 1^{er} semestre 2012, notamment en Europe, et même en Chine, où la croissance a ralenti. Les prévisions de croissance mondiale ont été récemment revues à la baisse.

Les résultats du groupe ERAMET ont été pénalisés par cet environnement économique dégradé, à travers le ralentissement de la croissance de la production mondiale d'aciers au carbone et d'aciers inoxydables et par la forte baisse des prix du nickel et du manganèse par rapport au 1^{er} semestre 2011.

Le chiffre d'affaires du groupe ERAMET a baissé de 10 % au 1^{er} semestre 2012 par rapport au 1^{er} semestre 2011, à 1 735 M€.

Ces résultats du 1^{er} semestre 2012 ont également été très affectés par des incidents techniques exceptionnels, notamment au cours du changement de basculeur de wagons à Owendo (Gabon), entraînant une prolongation de 4 semaines de l'arrêt de production programmé. La production de minerai de manganèse a repris par la suite sa montée en régime. Les incidents techniques exceptionnels d'ERAMET Manganèse ont représenté un impact négatif de 40 M€ sur le résultat opérationnel courant qui s'établit, pour l'ensemble du Groupe, à 81 M€.

Le résultat net du Groupe s'est élevé à 42 M€. Le résultat net part du Groupe s'est élevé à 21 M€, après l'effet des impôts liés aux versements de dividendes des filiales.

Les investissements industriels ont progressé de 49 % par rapport à ceux du 1^{er} semestre 2011 à 265 M€. Ils comprennent d'une part, les investissements de croissance organique et d'autre part, les investissements liés aux projets transformants, notamment Weda Bay, Mabounié et Tizir.

La trésorerie nette consolidée, y compris la part des minoritaires, s'élève à 825 M€ au 30 juin 2012 par rapport à 1 153 M€ à la fin de l'année 2011.

Les capitaux propres part du groupe sont restés stables à 3 031 M€ au 1^{er} semestre 2012 contre 3 036 M€ au 31 décembre 2011. La part des minoritaires dans les capitaux propres s'élève à 809 M€ au 30 juin 2012 contre 1 043 M€ au 31 décembre 2011. Cette baisse est liée essentiellement à la distribution de dividendes de COMILOG et SLN décidée au 1^{er} semestre 2012 et revenant aux minoritaires pour un montant de 250 M€. Ces dividendes seront versés aux minoritaires de COMILOG et SLN sur le 2^{ème} semestre, ainsi que des retenues à la source pour un montant de 29 M€, diminuant la trésorerie nette consolidée du Groupe de ces montants.

- **ERAMET Manganèse :**

Le chiffre d'affaires d'ERAMET Manganèse est en baisse de 18 % au 1^{er} semestre 2012 par rapport au 1^{er} semestre 2011, à 753 M€, en raison de la baisse marquée des prix du minerai par rapport au 1^{er} semestre 2011, mais aussi de l'impact des incidents techniques exceptionnels.

Le résultat opérationnel courant s'est établi à 90 M€, en baisse par rapport à celui du 1^{er} semestre 2011 (232 M€), après l'impact négatif de 40 M€ des incidents techniques.

La production mondiale d'aciers au carbone a progressé de 1 % au 1^{er} semestre 2012 par rapport au 1^{er} semestre 2011.

Les prix spot des alliages de manganèse (source : CRU) ont subi une érosion de 7 % en moyenne sur le 1^{er} semestre 2012 par rapport au 1^{er} semestre 2011.



Les livraisons d'alliages de manganèse d'ERAMET Manganèse ont baissé de 12 % par rapport au 1^{er} semestre 2011, à 362 000 tonnes, en raison d'ajustements de la production en Chine : l'ancienne usine de Guilin a été fermée il y a un an, tandis que la production sur le site de Guangxi a été réduite à 50 % de sa capacité en raison de la situation du marché local.

La construction de la nouvelle usine d'alliages « New Guilin » s'achève actuellement, le démarrage du premier four est réalisé depuis quelques jours, celui des trois fours suivants devant intervenir au cours des prochaines semaines. Cette usine sera plus performante et comportera une forte part d'alliages affinés, dont la demande est bien orientée à moyen et long terme, compte-tenu de son utilisation pour des aciers à plus forte valeur ajoutée.

Les prix spot du minerai de manganèse ont baissé de 15 % en moyenne au 1^{er} semestre 2012 par rapport au 1^{er} semestre 2011, à 4,80 USD/dmtu (CIF Chine, source CRU). Cependant, il convient de noter leur amélioration régulière par rapport à la fin 2011, terminant le semestre au-dessus de 5 USD/dmtu.

La production de minerai et d'aggloméré de manganèse de COMILOG (Gabon) a vu sa montée en régime freinée par les incidents techniques déjà mentionnés. Elle est en fort recul au 1^{er} semestre 2012 (-22 %), à 1 312 000 tonnes.

L'activité de la chimie du manganèse est restée soutenue, pour un résultat opérationnel courant stable à 13 M€.

L'activité dans le recyclage a donné des signes d'amélioration et progresse dans son programme de relance.

ERAMET Manganèse comprend Tizir, activité consolidée à 50 % depuis le 1^{er} octobre 2011. La rentabilité du site norvégien de Tyssedal dans le dioxyde de titane et la fonte de haute pureté a été en très forte progression, malgré un arrêt de maintenance de plusieurs semaines. Le résultat opérationnel courant s'est élevé à 13 M€ pour un chiffre d'affaires de 41 M€ au 1^{er} semestre 2012 (pour les 50 % détenus par ERAMET).

Les travaux de développement de la mine de sables minéralisés (dioxyde de titane et zircon) de Grande Côte au Sénégal se poursuivent conformément aux objectifs fixés.

Les investissements industriels d'ERAMET Manganèse se sont élevés à 157 M€.

- **ERAMET Nickel :**

Le chiffre d'affaires d'ERAMET Nickel a baissé de 15 % au 1^{er} semestre 2012 par rapport au 1^{er} semestre 2011, à 460 M€.

La production mondiale d'aciers inoxydables est restée quasiment stable au 1^{er} semestre 2012 par rapport au 1^{er} semestre 2011.

Le résultat opérationnel courant d'ERAMET Nickel s'est établi à 12 M€, contre 142 M€ au 1^{er} semestre 2011.

Les cours du nickel au LME ont baissé de 28 % en moyenne au 1^{er} semestre 2012 par rapport au 1^{er} semestre 2011, à 8,4 USD/livre. Ils ont terminé le semestre à environ 7,4 USD/livre au mois de juin. De nombreux producteurs de nickel en Chine, mais aussi en-dehors de Chine, ne sont pas rentables à ce niveau de prix.

La production métallurgique d'ERAMET Nickel s'est élevée à 27 684 tonnes, en hausse de 7 % par rapport à celle du 1^{er} semestre 2011.

Le plan d'amélioration de la compétitivité de la SLN s'est poursuivi et devrait permettre fin 2012 d'atteindre un niveau proche de l'objectif, soit une baisse du cash cost en rythme annuel de 1 USD/livre par rapport à 2008 à conditions économiques équivalentes. Au 1^{er} semestre 2012, compte tenu de l'évolution globale du coût des facteurs, le cash cost est à un niveau légèrement inférieur à celui de l'année 2011.

Les investissements industriels d'ERAMET Nickel se sont élevés à 58 M€.

- **ERAMET Alliages :**

Le chiffre d'affaires d'ERAMET Alliages a progressé de 11 % au 1^{er} semestre 2012 par rapport au 1^{er} semestre 2011, à 526 M€. L'activité a été particulièrement porteuse dans le domaine de l'aéronautique, dont le chiffre d'affaires a progressé de 25 %.

Le résultat opérationnel courant d'ERAMET Alliages s'est établi à 4 M€.

Le flux de trésorerie lié aux activités opérationnelles s'est dégradé par rapport au 1^{er} semestre 2011. Un plan d'action a été engagé depuis plusieurs mois pour redresser la rentabilité et la génération de cash d'ERAMET Alliages.

Les investissements industriels (44 M€) se sont maintenus au niveau du 1^{er} semestre 2011 afin de répondre à la croissance du marché.

Les autres investissements comprennent essentiellement l'acquisition d'une participation de 10 % au capital du groupe chinois Heye, dans le cadre du partenariat stratégique décidé en 2011.

- **Faits marquants du 1^{er} semestre 2012 :**

La société AREVA et le Fonds Stratégique d'Investissement ont annoncé le 16 mai 2012 la cession par AREVA de sa participation au capital d'ERAMET au Fonds Stratégique d'Investissement.

Un pacte d'actionnaires a été conclu entre le Fonds Stratégique d'Investissement (FSI) et Sorame-Ceir pour une durée expirant le 31 décembre 2016.

Ce pacte d'actionnaires pourra être prorogé ensuite par tacite reconduction par périodes d'une année.

La composition du conseil d'administration d'ERAMET a été modifiée en conséquence le 25 mai 2012.



- **Perspectives :**

Les cours du nickel restent particulièrement bas au début du 2^{ème} semestre 2012.

Une hausse de la production et des livraisons de minerai de manganèse est visée au 2^{ème} semestre 2012 dans les conditions actuelles de marché.

Des améliorations opérationnelles sont attendues dès le 2^{ème} semestre 2012 pour ERAMET Alliages. Une baisse significative des stocks et une amélioration de la productivité doivent intervenir d'ici la fin de l'année.

- **Perspectives à moyen et long terme :**

Malgré le ralentissement actuel, la demande pour les métaux et les alliages du Groupe conserve un potentiel important de développement notamment dans les pays émergents.

A long terme, l'épuisement des gisements anciens et la nécessité de satisfaire la croissance de la demande exigeront des technologies spécifiques, notamment celles développées par ERAMET, pour exploiter des minerais de plus en plus complexes.

Le Groupe, par ses ressources minières de classe mondiale et ses technologies innovantes est en mesure d'apporter des solutions performantes et créatrices de valeur.

Compte tenu de la crise mondiale et sans remettre en cause son projet stratégique, le groupe ERAMET a décidé de procéder à une sélectivité renforcée en matière d'investissements au cours des prochaines années.

-oo0oo-

A PROPOS D'ERAMET

ERAMET est un des principaux producteurs mondiaux de :

- métaux d'alliages, notamment le manganèse et le nickel, utilisés pour améliorer les propriétés des aciers,
- ainsi que d'alliages et d'aciers spéciaux à hautes performances utilisés par des industries telles que l'aéronautique, la production d'énergie et les outillages.

ERAMET étudie ou développe par ailleurs des projets importants dans de nouvelles activités à fort potentiel de croissance, telles que les sables minéralisés (dioxyde de titane et zircon), le lithium, le niobium, les terres rares ainsi que dans le recyclage.

Le Groupe emploie environ 15 000 personnes dans vingt pays. ERAMET fait partie du compartiment A d'Euronext Paris.

CONTACT

Directeur de la Stratégie et de la Communication Financière

Philippe Joly

tél : 01 45 38 42 02

Relations Investisseurs

David Fortin

tél : 01 45 38 42 86

Pour plus d'informations : www.eramet.com

WEBCAST DE LA PRESENTATION DES RESULTATS

La présentation des résultats du 1^{er} semestre 2012 sera diffusée aujourd'hui en webcast à 10 heures (heure de Paris) en français avec traduction simultanée en anglais. Pour s'inscrire cliquer sur le lien affiché sur le site internet du Groupe : www.eramet.com

ANNEXES

Chiffre d'affaires (Millions d'euros)	T1 2011	T2 2011	T1 2012	T2 2012
ERAMET Manganèse	467	455	374	379
ERAMET Nickel	271	270	236	224
ERAMET Alliages	237	236	271	255
Holding & éliminations	(2)	(3)	(4)	0
Groupe ERAMET	973	958	877	858

Tonnes	S1 2011	S2 2011	S1 2012
Production de minerai et aggloméré de Manganèse	1 681 400	1 752 300	1 311 800
Production d'alliages de Manganèse	414 300	370 700	354 200
Ventes d'alliages de Manganèse	411 200	383 700	362 000
Production de Nickel*	25 808	28 551	27 684
Ventes de Nickel**	26 413	26 866	28 323

* Ferronickel et matte

** Produits finis

Etat du résultat global

(en millions d'euros)	1er semestre 2012	1er semestre 2011	Exercice 2011
Chiffre d'affaires	1 735	1 931	3 603
Autres produits	9	9	81
Coût des produits vendus	(1 413)	(1 340)	(2 674)
Frais administratifs et commerciaux	(104)	(89)	(174)
Frais de recherche et développement	(23)	(21)	(47)
EBITDA	204	490	789
Amortissements sur actif immobilisé	(115)	(117)	(230)
Charges de dépréciation et provisions	(8)	(7)	(5)
Résultat opérationnel courant	81	366	554
Autres produits et charges opérationnels	(16)	(15)	(63)
Résultat opérationnel	65	351	491
Coût de l'endettement net	10	10	22
Autres produits et charges financiers	(4)	6	8
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	-	1	1
Impôts sur les résultats	(29)	(161)	(219)
Résultat net de la période	42	207	303
- part des participations ne donnant pas le contrôle	21	72	108
- part des propriétaires de la société mère	21	135	195
Résultat de base par action (EUR)	0,79	5,11	7,42
Résultat dilué par action (EUR)	0,79	5,07	7,39
Résultat net de la période	42	207	303
Ecart de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère	25	(32)	7
Variation de la réserve de réévaluation des instruments financiers de couverture	2	40	(51)
Variation de la juste valeur des actifs financiers destinés à la vente	4	(1)	(10)
Impôts sur les résultats	(4)	(18)	21
Autres éléments du résultat global	27	(11)	(33)
- part des participations ne donnant pas le contrôle	1	(3)	4
- part des propriétaires de la société mère	26	(8)	(37)
Résultat global total	69	196	270
- part des participations ne donnant pas le contrôle	22	69	112
- part des propriétaires de la société mère	47	127	158

Etat de la situation financière

Actif

(en millions d'euros)	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Goodwills	173	172	210
Immobilisations incorporelles	705	517	612
Immobilisations corporelles	2 235	1 917	2 119
Participations dans les entreprises associées	33	23	23
Autres actifs financiers non courants	101	86	87
Impôts différés	34	33	25
Autres actifs non courants	5	4	5
Actifs non courants	3 286	2 752	3 081
Stocks	1 134	1 058	1 093
Clients et autres actifs courants	732	687	664
Créances d'impôt exigible	31	37	33
Instruments financiers dérivés	77	138	46
Autres actifs financiers courants	490	437	473
Trésorerie et équivalents de trésorerie	648	1 017	911
Actifs courants	3 112	3 374	3 220
Total actif	6 398	6 126	6 301

Passif

(en millions d'euros)	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Capital	81	81	81
Primes	372	372	372
Réserve de réévaluation des actifs destinés à la vente	3	6	-
Réserve de réévaluation des instruments de couverture	(23)	27	(24)
Ecart de conversion	50	-	28
Autres réserves	2 548	2 518	2 579
Part des propriétaires de la société mère	3 031	3 004	3 036
Part des participations ne donnant pas le contrôle	809	1 001	1 043
Capitaux propres	3 840	4 005	4 079
Engagements liés au personnel	133	125	129
Provisions	386	353	379
Impôts différés	394	413	406
Emprunts - part à plus d'un an	223	164	151
Autres passifs non courants	29	29	37
Passifs non courants	1 165	1 084	1 102
Provisions - part à moins d'un an	27	28	29
Emprunts - part à moins d'un an	90	94	80
Fournisseurs et autres passifs courants	1 083	766	833
Dettes d'impôt exigible	59	103	77
Instruments financiers dérivés	134	46	101
Passifs courants	1 393	1 037	1 120
Total passif	6 398	6 126	6 301

Etat des flux de trésorerie nette ou de l'endettement financier net

(en millions d'euros)	1er semestre 2012	1er semestre 2011	Exercice 2011
Activités opérationnelles			
EBITDA	204	490	789
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:	(73)	(105)	(155)
Marge brute d'autofinancement	131	385	634
Variation nette des actifs et passifs courants liés à l'activité	(80)	(122)	(43)
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	51	263	591
Opérations d'investissement			
Investissements industriels	(265)	(178)	(492)
Investissements financiers	(18)	17	(65)
Cession d'immobilisations	1	1	3
Variation des créances et dettes sur immobilisations	(27)	(21)	12
Variations de périmètre et des prêts financiers	5	3	17
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(304)	(178)	(525)
Opérations sur fonds propres			
Dividendes versés	(319)	(186)	(186)
Augmentations de capital	-	1	1
Variation du besoin net en fonds de roulement lié aux opérations sur fonds propres	249	-	(2)
Flux net de trésorerie lié aux opérations sur fonds propres	(70)	(185)	(187)
Incidence des variations de cours des devises	(5)	1	(21)
Diminution (augmentation) de la trésorerie ou endettement net	(328)	(99)	(142)
Trésorerie ou (endettement) net d'ouverture	1 153	1 295	1 295
Trésorerie ou (endettement) net de clôture	825	1 196	1 153

Information sectorielle / segments opérationnels

Par secteur d'activité					
(en millions d'euros)	Nickel	Manganèse	Alliages	Holding et éliminations	Total
1er semestre 2012					
Chiffre d'affaires externe	457	751	525	2	1 735
Chiffre d'affaires intra-secteur	3	2	1	(6)	-
Chiffre d'affaires	460	753	526	(4)	1 735
Marge brute d'autofinancement	30	93	18	(10)	131
EBITDA	54	142	30	(22)	204
Résultat opérationnel courant	12	90	4	(25)	81
Autres produits et charges opérationnels	-	-	-	-	(16)
Résultat opérationnel	-	-	-	-	65
Coût de l'endettement net	-	-	-	-	10
Autres produits et charges financiers	-	-	-	-	(4)
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-
Impôts sur les résultats	-	-	-	-	(29)
Part des participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	(21)
Part des propriétaires de la société mère	-	-	-	-	21
Charges sans décaissement de trésorerie	(41)	(20)	-	(28)	(89)
- amortissements	(42)	(47)	(23)	(1)	(113)
- provisions	(5)	2	(2)	(1)	(6)
- pertes de valeur	-	-	-	-	-
Investissements industriels (incorporels et corporels)	58	157	44	6	265
Total bilan actif (courant et non courant)	2 876	2 712	1 260	(450)	6 398
Total bilan passif (courant et non courant hors capitaux propres)	1 233	1 154	851	(680)	2 558
1er semestre 2011					
Chiffre d'affaires externe	538	920	472	1	1 931
Chiffre d'affaires intra-secteur	3	2	1	(6)	-
Chiffre d'affaires	541	922	473	(5)	1 931
Marge brute d'autofinancement	151	219	31	(16)	385
EBITDA	181	293	36	(20)	490
Résultat opérationnel courant	142	232	14	(22)	366
Autres produits et charges opérationnels	-	-	-	-	(15)
Résultat opérationnel	-	-	-	-	351
Coût de l'endettement net	-	-	-	-	10
Autres produits et charges financiers	-	-	-	-	6
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	1
Impôts sur les résultats	-	-	-	-	(161)
Part des participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	(72)
Part des propriétaires de la société mère	-	-	-	-	135
Charges sans décaissement de trésorerie	(58)	(93)	(19)	(8)	(178)
- amortissements	(40)	(56)	(20)	-	(116)
- provisions	(4)	4	(2)	2	-
- pertes de valeur	-	(2)	-	-	(2)
Investissements industriels (incorporels et corporels)	57	73	45	3	178
Total bilan actif (courant et non courant)	2 761	2 392	1 113	(140)	6 126
Total bilan passif (courant et non courant hors capitaux propres)	942	902	726	(449)	2 121
Exercice 2011					
Chiffre d'affaires externe	983	1 709	909	2	3 603
Chiffre d'affaires intra-secteur	6	4	1	(11)	-
Chiffre d'affaires	989	1 713	910	(9)	3 603
Marge brute d'autofinancement	249	364	43	(22)	634
EBITDA	269	499	57	(36)	789
Résultat opérationnel courant	189	388	16	(39)	554
Autres produits et charges opérationnels	-	-	-	-	(63)
Résultat opérationnel	-	-	-	-	491
Coût de l'endettement net	-	-	-	-	22
Autres produits et charges financiers	-	-	-	-	8
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	1
Impôts sur les résultats	-	-	-	-	(219)
Part des participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	(108)
Part des propriétaires de la société mère	-	-	-	-	195
Charges sans décaissement de trésorerie	(128)	(154)	(29)	(20)	(331)
- amortissements	(81)	(105)	(39)	(3)	(228)
- provisions	(12)	5	7	(1)	(1)
- pertes de valeur	-	(19)	3	-	(16)
Investissements industriels (incorporels et corporels)	141	245	100	6	492
Total bilan actif (courant et non courant)	2 830	2 604	1 217	(350)	6 301
Total bilan passif (courant et non courant hors capitaux propres)	982	997	826	(583)	2 222

Information sectorielle / segments opérationnels

Par zone géographique

(en millions d'euros)	Europe	Amérique du Nord	Asie	Océanie	Afrique	Amérique du Sud	Total
Chiffre d'affaires (destination des ventes)							
1er semestre 2012	827	349	480	16	42	21	1 735
1er semestre 2011	875	360	628	14	34	20	1 931
Exercice 2011	1 598	676	1 193	30	66	40	3 603
Investissements industriels (incorporels et corporels)							
1er semestre 2012	68	22	44	25	106	-	265
1er semestre 2011	60	10	52	17	39	-	178
Exercice 2011	144	27	122	61	138	-	492
Total bilan actif (courant et non courant)							
1er semestre 2012	3 496	391	824	903	782	2	6 398
1er semestre 2011	3 760	374	666	899	427	-	6 126
Exercice 2011	3 622	368	783	903	624	1	6 301