

Paris, le 30 juillet 2014

## COMMUNIQUE DE PRESSE

### Résultats du groupe ERAMET au 1<sup>er</sup> semestre 2014

- Résultat opérationnel courant redevenu positif au 1<sup>er</sup> semestre 2014 en amélioration par rapport aux deux semestres précédents.
  - Toutes les unités opérationnelles du Groupe ont mis en oeuvre des programmes d'amélioration importante de leurs performances
  - Amélioration du prix du nickel et des performances opérationnelles d'ERAMET Nickel au 1<sup>er</sup> semestre 2014
  - En fin de semestre, stabilisation des prix du minerai de manganèse et redressement de la production
  - Progression attendue du résultat opérationnel courant du Groupe au 2<sup>ème</sup> semestre 2014 par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014

**Les données présentées et commentées sont des données ajustées issues du reporting du Groupe qui intègre les co-entreprises selon la méthode proportionnelle. La réconciliation avec les comptes publiés est présentée en annexe 4 (cf.page 8).**

(Millions d'euros)	1 <sup>er</sup> S 2013	2 <sup>ème</sup> S 2013	1 <sup>er</sup> S 2014
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 613</b>	<b>1 549</b>	<b>1 534</b>
<i>ERAMET Manganèse</i>	777	785	683
<i>ERAMET Nickel</i>	368	336	381
<i>ERAMET Alliages</i>	473	431	474
<i>Holding &amp; éliminations</i>	(5)	(3)	(4)
<b>EBITDA</b>	<b>129</b>	<b>102</b>	<b>157</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(9)</b>	<b>(36)</b>	<b>14</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(32)</b>	<b>(338)*</b>	<b>(59)</b>

\*dépréciations d'actifs en application de la norme IAS 36, - 296 M€

L'activité économique mondiale s'est légèrement améliorée au 1<sup>er</sup> semestre 2014. La Chine a réussi à conserver une croissance supérieure à 7 %, avec le soutien de la politique économique du gouvernement chinois, malgré un ralentissement du secteur de la construction. Des déstockages ont limité dans certains métiers du Groupe les effets de cette croissance positive sur l'évolution des marchés et des prix.

Par ailleurs, dans ce contexte de croissance modérée, les évolutions des marchés et des prix sont fortement influencées, métal par métal, par le rythme de développement des capacités de production engagées au cours des années précédentes.

Le chiffre d'affaires du groupe ERAMET reste au niveau du 2<sup>ème</sup> semestre 2013, à 1 534 M€.

Le résultat opérationnel courant du Groupe est redevenu positif, à 14 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2014, progressant ainsi de 23 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013 et de 50 M€ par rapport au 2<sup>ème</sup> semestre 2013. Ces résultats ont été affectés par le niveau très bas au début d'année des prix du nickel, qui se sont redressés au 2<sup>ème</sup> trimestre. S'agissant des activités liées au manganèse, les résultats ont été affectés par des opérations de maintenance au Gabon et en Norvège au 1<sup>er</sup> trimestre, par un incident ferroviaire exceptionnel au Gabon et par la baisse des prix du minerai de manganèse (de l'ordre de 15 % au 1<sup>er</sup> semestre 2014 vs. 1<sup>er</sup> semestre 2013).

Le résultat net part du Groupe du 1<sup>er</sup> semestre 2014 s'est établi à -59 M€, prenant en compte l'effet des dépenses de plusieurs études de projets, au premier rang desquels le projet terres rares - niobium de Maboumine au Gabon, ainsi que l'augmentation de la charge fiscale au 1<sup>er</sup> semestre 2014.

Les gains de productivité sur le 1<sup>er</sup> semestre 2014 ont représenté 42 M€.

Les investissements industriels ont été réduits de 37 %, à 175 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2014 par rapport à la même période en 2013, ce qui est en ligne avec l'objectif d'un montant total inférieur à 400 M€ pour l'année 2014.

L'endettement net du Groupe est resté à un niveau modéré à fin juin 2014 à 473 M€, correspondant à 16 % des capitaux propres.

Au 30 juin 2014, ERAMET a conservé un niveau de liquidité très satisfaisant.

- **ERAMET Manganèse : chiffre d'affaires en baisse de 12 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013.**

Le résultat opérationnel courant d'ERAMET Manganèse s'est établi à 61 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2014 contre 109 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

La production mondiale d'acières au carbone a progressé de 2,5 % au 1<sup>er</sup> semestre 2014 par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013, tirée principalement par les pays développés (Union Européenne, USA) et la Chine.

Les prix du minerai de manganèse 44 % CIF Chine (source CRU) ont baissé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 (de l'ordre de 15 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013). Néanmoins, ils se sont stabilisés depuis le mois de mai.

Malgré la baisse des prix du minerai de manganèse, les prix des alliages de manganèse sont restés globalement stables au 1<sup>er</sup> semestre 2014 par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

Le chiffre d'affaires de TiZir, (dioxyde de titane pour pigments blancs, fonte de haute pureté pour fonderies) est en baisse de 24 % au 1<sup>er</sup> semestre 2014 par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013, à 28 M€ (pour les 50 % détenus par ERAMET), essentiellement en raison de la baisse du prix des laitiers de dioxyde de titane.

En revanche, le projet Grande Côte au Sénégal opéré par TiZir, co-entreprise d'ERAMET à 50 % avec la société australienne Mineral Deposits Limited, a démarré la montée en régime de sa production et progresse de façon satisfaisante.

Les investissements industriels d'ERAMET Manganèse ont été réduits de 37 % à 110 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2014 par rapport à la période correspondante de 2013.

- **ERAMET Nickel : chiffre d'affaires en hausse de 3,5 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013, grâce à la hausse du prix du nickel amorcée depuis mars 2014.**

La production mondiale d'acières inoxydables est en hausse de 10 % au 1<sup>er</sup> semestre 2014 par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013, tirée par l'ensemble des principaux pays producteurs.

Dans ce contexte et grâce à l'amélioration des performances opérationnelles ainsi qu'à la hausse des prix du nickel au 2<sup>ème</sup> trimestre, le chiffre d'affaires d'ERAMET Nickel est en hausse au 1<sup>er</sup> semestre 2014 par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013, à 381 M€. Le résultat opérationnel courant se redresse sur la même période en passant de -94 M€ à - 27 M€.

La production métallurgique de nickel à Doniambo (Nouvelle-Calédonie) est en hausse de 6 % à 27 100 tonnes au 1<sup>er</sup> semestre 2014 contre 25 500 au 1<sup>er</sup> semestre 2013. Sur la même période, les ventes de nickel ont progressé de 9 %.

Grâce au rebond du 2<sup>ème</sup> trimestre, les cours du nickel au LME sont en hausse de 3 % au 1<sup>er</sup> semestre 2014 en moyenne par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013, à 7,51 USD/livre. Ils se situent depuis quelques semaines autour de 8,7 USD/livre.

Les investissements industriels d'ERAMET Nickel ont été réduits de 33 % à 42 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2014 par rapport à la période correspondante de 2013.

- **ERAMET Alliages : chiffre d'affaires stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013 et en progression de 10 % par rapport au 2<sup>ème</sup> semestre 2013.**

Le secteur de l'aéronautique a progressé de 6 % au 1<sup>er</sup> semestre 2014 par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013, mais cela n'a pas totalement compensé le recul de 33 % du chiffre d'affaires réalisé dans le secteur de l'énergie. Sur la même période, le chiffre d'affaires réalisé avec le marché de l'outillage (principalement les aciers rapides) est resté stable à un niveau insuffisant. Le chiffre d'affaires réalisé par ERAMET Alliages au 2<sup>ème</sup> trimestre a été en progression de 12 % par rapport à celui du 1<sup>er</sup> trimestre 2014.

Le résultat opérationnel courant d'ERAMET Alliages est à l'équilibre au 1<sup>er</sup> semestre 2014.

Les investissements industriels d'ERAMET Alliages ont été réduits de 34 % à 23 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2014 par rapport à la période correspondante de 2013.

Aubert & Duval a poursuivi la mise en œuvre de son programme de réduction des frais généraux ; un accord majoritaire a été signé en ce sens avec les partenaires sociaux début juillet.

- **Faits marquants**

- Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014, le groupe ERAMET a réalisé avec succès trois émissions obligataires auprès d'investisseurs institutionnels et par placement privé (« Euro PP ») pour un montant total de 225 M€, portant ainsi le montant total des obligations émises à 625 M€ et a mis en place une ligne bancaire de 100 M€ à 3 ans pour financer le besoin en fonds de roulement d'ERAMET Nickel. Ces opérations lui permettent de bénéficier des conditions favorables du marché du crédit dans un contexte de taux d'intérêt bas, de poursuivre la diversification de ses sources de financement et d'allonger la durée moyenne de sa dette.
- Dans le cadre de ses programmes d'amélioration de performances, une étude a été engagée relative aux voies et moyens permettant de réduire les coûts correspondant aux structures corporate et aux fonctions supports de l'ensemble du Groupe.
- Le 27 mars 2014, le groupe ERAMET a annoncé que l'installation de valorisation de sables minéralisés (ilménite et zircon) de Grande Côte au Sénégal opérée par TiZir, sa co-entreprise à 50 % avec la société australienne Mineral Deposits Limited, est désormais en phase de démarrage.
- Le 5 avril 2014, les groupes ERAMET et VALE ainsi que la Province Sud de la Nouvelle-Calédonie ont signé, à Nouméa, un protocole général d'accord portant sur l'exploration, puis l'étude et la valorisation des gisements de nickel de Prony et Pernod dans le sud de la Nouvelle-Calédonie.

**Patrick BUFFET, Président-Directeur Général du groupe ERAMET, a déclaré à l'issue du Conseil d'Administration d'ERAMET :**

**« La production de minerai de manganèse à Moanda au Gabon sera en hausse significative au 2<sup>ème</sup> semestre 2014 par rapport au 1<sup>er</sup> semestre.**

**Le démarrage du Complexe Métallurgique de Moanda (usine de silicomanganèse et usine de manganèse métal) aura lieu au 2<sup>ème</sup> semestre 2014.**

**Toutes les unités opérationnelles du Groupe intensifieront la mise en œuvre des programmes d'amélioration de leurs performances opérationnelles.**

**Compte tenu des perspectives actuelles du marché du nickel et grâce aux progrès opérationnels réalisés dans toutes les activités :**

- **les besoins de trésorerie au 2<sup>ème</sup> semestre 2014 devraient se réduire significativement.**
- **le résultat opérationnel courant du groupe ERAMET au 2<sup>ème</sup> semestre 2014 devrait être supérieur à celui du 1<sup>er</sup> semestre.»**

## WEBCAST DE LA PRÉSENTATION DES RESULTATS SEMESTRIELS

La présentation des résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2014 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](http://www.eramet.com)

---

### 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 14 000 personnes dans vingt pays. ERAMET fait partie du compartiment A d'Euronext Paris.

### CONTACT

Directeur de la Communication Financière et des Etudes Economiques

**Philippe Joly**

Tél : 01 45 38 42 02

Relations Investisseurs et Analyste Etudes Economiques

**David Fortin**

Tél : 01 45 38 42 86

Pour plus d'informations : [www.eramet.com](http://www.eramet.com)

---

## ANNEXES

### Annexe 1 : Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires (M€)	T1 2013	T2 2013	T1 2014	T2 2014
ERAMET Manganèse	388	389	<b>326</b>	<b>357</b>
ERAMET Nickel	181	187	<b>166</b>	<b>215</b>
ERAMET Alliages	231	242	<b>224</b>	<b>250</b>
Holding & éliminations	(3)	(2)	(2)	(2)
<b>Groupe ERAMET</b> y compris co-entreprises	<b>797</b>	<b>816</b>	<b>714</b>	<b>820</b>
Quote-part des co-entreprises	(18)	(19)	(14)	(16)
<b>Groupe ERAMET</b> comptes publiés IFRS <sup>1</sup>	<b>779</b>	<b>797</b>	<b>700</b>	<b>804</b>

<sup>1</sup> Application de la norme IFRS 11 « Partenariats » à compter du 1/1/2014 avec effet rétrospectif sur 2013.

*Suite à l'application au 1er janvier 2014 de la norme IFRS 11 « Partenariats », les sociétés intégrées proportionnellement (Ukad et sous-groupe TIZIR) dans les états financiers, jusqu'au 31 décembre 2013, sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence à partir de 2014 avec effet rétrospectif sur 2013.*

*Afin de refléter la réalité économique des sociétés du Groupe, les performances opérationnelles des sociétés sous contrôle conjoint continuent d'être intégrées proportionnellement dans le reporting du Groupe, sur lequel s'appuient la Direction Générale et le Conseil d'Administration pour suivre l'activité.*

*En conséquence, conformément à la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels », l'information sectorielle intégrée aux états financiers consolidés sera en ligne avec cette information interne. La communication financière du Groupe s'appuie à partir de 2014 sur cette information financière opérationnelle qui est par ailleurs réconciliée avec les comptes publiés IFRS.*

### Annexe 2 : Productions et livraisons

Tonnes	S1 2013	S2 2013	S1 2014
Production de minerai et aggloméré de Manganèse	1 767 300	1 935 600	<b>1 644 100</b>
Production d'alliages de Manganèse	385 400	360 800	<b>338 300</b>
Ventes d'alliages de Manganèse	393 800	370 600	<b>352 900</b>
Production de Nickel*	25 480	27 535	<b>27 078</b>
Ventes de Nickel**	25 280	27 130	<b>27 627</b>

\* Ferronickel et matte

\*\* Produits finis

## Annexe 3 : Informations sectorielles

### Informations par secteur d'activité

(en millions d'euros)	Nickel	Manganèse	Alliages	Holding et éliminations	Total	Contribution co-entreprises	Publié
<b>1er semestre 2014</b>							
Chiffre d'affaires externe	380	681	473	-	<b>1 534</b>	(30)	<b>1 504</b>
Chiffre d'affaires intra-secteur	1	2	1	(4)	-	-	-
Chiffre d'affaires	381	683	474	(4)	<b>1 534</b>	(30)	<b>1 504</b>
EBITDA	20	124	31	(18)	<b>157</b>	(3)	<b>154</b>
Résultat opérationnel courant	(27)	61	-	(20)	<b>14</b>	-	<b>14</b>
Résultat opérationnel	-	-	-	-	<b>(29)</b>	-	<b>(29)</b>
Marge brute d'autofinancement	15	77	16	(31)	<b>77</b>	(2)	<b>75</b>
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-	-	-	-	<b>(68)</b>	(21)	<b>(89)</b>
Investissements industriels (incorporels et corporels)	42	110	23	-	<b>175</b>	(33)	<b>142</b>
Trésorerie nette / (Endettement net)	-	-	-	-	<b>(473)</b>	93	<b>(380)</b>
<b>1er semestre 2013</b>							
Chiffre d'affaires externe	365	775	471	2	<b>1 613</b>	(37)	<b>1 576</b>
Chiffre d'affaires intra-secteur	3	2	2	(7)	-	-	-
Chiffre d'affaires	368	777	473	(5)	<b>1 613</b>	(37)	<b>1 576</b>
EBITDA	(49)	172	30	(24)	<b>129</b>	(15)	<b>114</b>
Résultat opérationnel courant	(94)	109	3	(27)	<b>(9)</b>	(11)	<b>(20)</b>
Résultat opérationnel	-	-	-	-	<b>(35)</b>	(11)	<b>(46)</b>
Marge brute d'autofinancement	(65)	124	18	(21)	<b>56</b>	(12)	<b>44</b>
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-	-	-	-	<b>65</b>	(19)	<b>46</b>
Investissements industriels (incorporels et corporels)	63	176	35	2	<b>276</b>	(71)	<b>205</b>
Trésorerie nette / (Endettement net)	-	-	-	-	<b>127</b>	56	<b>183</b>
<b>Exercice 2013</b>							
Chiffre d'affaires externe	700	1 558	901	3	<b>3 162</b>	(77)	<b>3 085</b>
Chiffre d'affaires intra-secteur	4	4	3	(11)	-	-	-
Chiffre d'affaires	704	1 562	904	(8)	<b>3 162</b>	(77)	<b>3 085</b>
EBITDA	(130)	350	49	(38)	<b>231</b>	(20)	<b>211</b>
Résultat opérationnel courant	(222)	218	4	(45)	<b>(45)</b>	(14)	<b>(59)</b>
Résultat opérationnel	-	-	-	-	<b>(548)</b>	(14)	<b>(562)</b>
Marge brute d'autofinancement	(150)	257	20	(53)	<b>74</b>	(13)	<b>61</b>
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-	-	-	-	<b>161</b>	(27)	<b>134</b>
Investissements industriels (incorporels et corporels)	172	346	64	5	<b>587</b>	(128)	<b>459</b>
Trésorerie nette / (Endettement net)	-	-	-	-	<b>(218)</b>	80	<b>(138)</b>

### Informations par zone géographique

(en millions d'euros)	France	Europe	Amérique du Nord	Asie	Océanie	Afrique	Amérique du Sud	Total	Contribution co-entreprises	Publié
<b>Chiffre d'affaires (destination des ventes)</b>										
1er semestre 2014	<b>204</b>	<b>521</b>	<b>312</b>	<b>428</b>	<b>10</b>	<b>40</b>	<b>19</b>	<b>1 534</b>	(30)	<b>1 504</b>
1er semestre 2013	256	510	328	443	13	40	23	<b>1 613</b>	(37)	<b>1 576</b>
Exercice 2013	414	1 004	642	949	27	76	50	<b>3 162</b>	(77)	<b>3 085</b>
<b>Investissements industriels (incorporels et corporels)</b>										
1er semestre 2014	<b>26</b>	<b>14</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>30</b>	<b>89</b>	<b>1</b>	<b>175</b>	(33)	<b>142</b>
1er semestre 2013	44	11	9	38	20	154	-	<b>276</b>	(71)	<b>205</b>
Exercice 2013	82	35	20	86	77	286	1	<b>587</b>	(128)	<b>459</b>

## Annexe 4 : Réconciliation reporting du Groupe et comptes publiés

(en millions d'euros)	1er semestre	Contribution	1er semestre	Contribution	1er semestre	Exercice	Contribution	Exercice	
	2014 Publié <sup>(1)</sup>	co-entreprises	2014 Ajusté <sup>(2)</sup>	2013 Publié <sup>(1)</sup>	co-entreprises	2013 Ajusté <sup>(2)</sup>	2013 Publié <sup>(1)</sup>	co-entreprises	2013 Ajusté <sup>(2)</sup>
Chiffre d'affaires	1 504	30	<b>1 534</b>	1 576	37	<b>1 613</b>	3 085	77	<b>3 162</b>
Ebitda	154	3	<b>157</b>	114	15	<b>129</b>	211	20	<b>231</b>
Résultat opérationnel courant	14	-	<b>14</b>	(20)	11	(9)	(59)	14	(45)
Résultat opérationnel	(29)	-	<b>(29)</b>	(46)	11	(35)	(562)	14	(548)
Résultat net - part du Groupe	(59)	-	<b>(59)</b>	(32)	-	(32)	(370)	-	<b>(370)</b>
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(89)	21	<b>(68)</b>	46	19	<b>65</b>	134	27	<b>161</b>
Investissements industriels	(142)	(33)	<b>(175)</b>	(205)	(71)	<b>(276)</b>	(459)	(128)	<b>(587)</b>
Trésorerie nette/(Endettement net)	(380)	(93)	<b>(473)</b>	183	(56)	<b>127</b>	(138)	(80)	<b>(218)</b>
Capitaux propres - part du Groupe	2 473	-	<b>2 473</b>	2 905	-	<b>2 905</b>	2 532	-	<b>2 532</b>

(1) Données publiées IFRS avec les co-entreprises intégrées en mise en équivalence, selon les normes en application au 01/01/2014. Voir comptes consolidés semestriels condensés 2014 disponibles sur le site internet du groupe ERAMET ([www.eramet.com](http://www.eramet.com))

(2) Reporting du Groupe avec les co-entreprises intégrées en méthode proportionnelle.