

Paris, le 27 juillet 2017, 7h30

COMMUNIQUE DE PRESSE

Groupe ERAMET : Résultats en forte hausse au 1^{er} semestre 2017

- **Chiffre d'affaires en hausse de 31% au 1^{er} semestre 2017 à 1 797 M€.**
- **Résultat opérationnel courant élevé à 256 M€, en amélioration de 347 M€ par rapport au premier semestre 2016, dans un contexte de hausse significative des prix du manganèse.**
- **Résultat net positif à 81 M€.**
- **Free Cash-Flow à 172 M€.**
- **Diminution de l'endettement net à 664 M€, conduisant à un ratio de dette nette sur capitaux propres de 36 % contre 47 % fin 2016. Remboursement de 730 M€ du crédit syndiqué.**

- ooOoo -

Christel BORIES, Président Directeur Général du Groupe a déclaré :

« Les résultats du premier semestre sont en forte hausse. L'année 2017 est une année charnière pour ERAMET. Le Groupe n'est encore qu'au début de sa transformation et l'environnement au sein duquel il évolue reste incertain.

Nos objectifs pour le futur sont clairs : d'une part accroître notre compétitivité dans tous nos secteurs d'activités et d'autre part trouver les bons relais de croissance porteurs d'avenir. Nous visons l'excellence managériale et opérationnelle à tous les niveaux de notre organisation.

Mon ambition, en tant que nouveau Président Directeur Général, est de définir une nouvelle stratégie pour le Groupe visant une croissance rentable. Pour y arriver nous devons nous transformer pour devenir plus agiles et plus réactifs, dans un monde en constante mutation.

Toutes nos équipes sont pleinement mobilisées pour la réalisation de ces objectifs qui conduiront ERAMET sur la voie du succès. »

Le Conseil d'administration d'ERAMET, réuni le 26 juillet 2017 sous la présidence de Christel BORIES, a examiné les comptes du 1^{er} semestre 2017.

- **Chiffres clés du groupe ERAMET**

Chiffres clés du groupe ERAMET (M€)*	S1 2017	S1 2016	Variation
Chiffre d'affaires	1 797	1 373	+ 31 %
EBITDA	389	56	+ 595 %
Résultat opérationnel courant	256	(91)	n.a.
Dépreciations d'actifs et de créances d'impôts	(37)	(64)	- 42 %
Résultat net part du Groupe	81	(141)	n.a.
Free Cash-Flow	172	(292)	n.a.
Endettement net	(664)	(1 163)	- 43 %
Ratio endettement net sur capitaux propres	36 %	70 %	- 49 %

* Données issues du Reporting du Groupe dans lequel les co-entreprises sont comptabilisées selon l'intégration proportionnelle. La réconciliation avec les comptes publiés est présentée en annexe.

Les fondamentaux du groupe ERAMET sont solides au premier semestre 2017 avec un chiffre d'affaires de 1 797 M€, en hausse de 31 % par rapport au premier semestre 2016.

Le résultat opérationnel courant du Groupe est en forte progression, à 256 M€, en constante progression depuis deux semestres, progression essentiellement liée à l'évolution favorable des prix du manganèse.

Le résultat net part du Groupe est positif à 81 M€, en progression par rapport à celui du 1^{er} semestre 2016 (-141 M€). Il avait été en perte de 179 M€ pour l'année 2016.

Le niveau d'endettement net s'établit à 664 M€ au 30 juin 2017, contre 836 M€ fin 2016, en diminution constante depuis son point le plus haut atteint à la fin du premier semestre 2016. Cette réduction de l'endettement est le résultat d'une part de la priorité donnée par l'entreprise à la génération de cash et d'autre part de l'amélioration des marchés. Le ratio dette nette sur capitaux propres s'établit à la fin du 1^{er} semestre 2017 à 36 %.

- **Situation financière**

Depuis le 1^{er} janvier 2017, le groupe ERAMET a remboursé au total 730M€ du crédit syndiqué de 980 M€ tiré début janvier 2016, dont 500 M€ au premier semestre de l'année.

Tizir, détenue à 50 % par ERAMET, a émis en juillet 2017 une nouvelle obligation de 300 millions de dollars à échéance juillet 2022. Pour l'essentiel, cette obligation permettra le refinancement de la précédente qui arrivait à échéance en septembre 2017.

Au 30 juin 2017, la liquidité financière du groupe ERAMET reste importante, à 1,9 milliard d'euros.

- **Chiffres clés par activité**

Chiffres clés par activité (M€)*		S1 2017	S1 2016	Variation
ERAMET Manganèse	Chiffre d'affaires	920	620	+48 %
	ROC	346	0	n.a.
ERAMET Nickel	Chiffre d'affaires	312	255	+22 %
	ROC	(104)	(89)	- 17 %
ERAMET Alliages	Chiffre d'affaires	564	497	+13 %
	ROC	32	13	+146 %

* Données issues du Reporting du Groupe dans lequel les co-entreprises sont comptabilisées selon l'intégration proportionnelle. La réconciliation avec les comptes publiés est présentée en annexe.

- **ERAMET Manganèse (dont TiZir à 50 %) : un chiffre d'affaires en hausse de 48 % à 920 M€. Le résultat opérationnel courant est en nette amélioration à 346 M€.**

Activité Manganèse

La production mondiale brute d'acier au carbone, principal débouché du manganèse, est en hausse de 4,5 % par rapport au premier semestre 2016.

Après une correction au début de l'année 2017, les prix du minerai restent à des niveaux élevés. La moyenne des prix du minerai 44 % CIF Chine s'établit à 5,69 USD/dmtu au premier semestre 2017 contre 2,91 USD/dmtu au premier semestre 2016 et 5,70 USD/dmtu au second semestre 2016.

Les prix des alliages de manganèse restent fermes au premier semestre 2017 après une forte croissance observée durant l'année 2016.

La production minière atteint un niveau record de 1,9 million de tonnes de minerai de manganèse au premier semestre 2017, en ligne avec l'objectif annoncé de 4 millions de tonnes sur l'année 2017. Cela traduit les progrès opérationnels réalisés chez COMILOG et sa filiale Setrag assurant le transport ferroviaire du minerai.

Activité sables minéralisés

Au premier semestre 2017, TiZir affiche un chiffre d'affaires de 93 MUSD et un EBITDA de 28 MUSD, en progression de 26 MUSD par rapport au premier semestre 2016. Ces résultats confirment le succès de la montée en régime de TiZir.

Les marchés des sables minéralisés offrent des perspectives positives, tirés par une forte demande de pigments et de zircon sur les principaux marchés (Chine, Europe, Etats-Unis).

Au Sénégal, TiZir a poursuivi l'optimisation de ses performances opérationnelles avec un record de production enregistré au second trimestre 2017. Sur le premier semestre 2017, GCO totalise près de 345 000 tonnes de concentrés de sables minéralisés produits.

En Norvège, la montée en régime de l'usine de Tyssedal se déroule de façon satisfaisante. La production de laitier de titane atteint les objectifs fixés avec 77 000 tonnes produites durant le premier semestre de l'année 2017.

- **ERAMET Nickel : chiffre d'affaires en hausse de 22 % par rapport au 1^{er} semestre 2016, à 312 M€. Un résultat opérationnel courant de – 104 M€, en baisse par rapport au 1^{er} semestre 2016.**

Après une relance de la croissance observée en 2016, la production mondiale d'acier inoxydable poursuit sa progression avec une augmentation de 4 % au premier semestre 2017 comparé à la période équivalente de 2016.

L'offre mondiale de nickel reste soutenue avec l'entrée en production de nouvelles capacités en Indonésie et la poursuite des exportations de minerai depuis les Philippines.

Les stocks de métal au LME et au SHFE se maintiennent à des niveaux élevés, à 447 000 tonnes à fin juin 2017, en baisse de seulement 19 000 tonnes depuis le début de l'année.

En conséquence, les cours du nickel au LME sont restés bas durant ce semestre à 4,43 USD/lb, en légère hausse cependant par rapport aux prix du premier semestre 2016 (3,93 USD/lb en moyenne).

Dans ce contexte, la SLN reste focalisée sur son objectif de baisse du cash-cost à 4,5 USD/lb à fin 2017. Au premier semestre 2017, le cash-cost s'établit à 5,17 USD/lb pénalisé par deux cyclones et des difficultés d'accès aux gisements liées à des blocages par des riverains en Nouvelle-Calédonie. Le passage de 6,0 USD/lb en 2015 à notre objectif de 4,5 USD/lb¹ à fin 2017 ne peut être qu'une étape et la SLN travaille déjà sur de nouvelles actions à conduire au plus tôt pour poursuivre son effort de réduction de son cash-cost.

Depuis le mois de juin 2017, la raffinerie de nickel de Sandouville est alimentée par une nouvelle source de matte européenne dans le cadre d'un accord long-terme. Le nouveau procédé vient d'entrer en fonctionnement et le ramp-up de l'usine devrait durer quelques mois. L'usine de Sandouville produira à terme 15 000 tonnes de nickel haute pureté destiné aux industries de pointe, en particulier pour les marchés de l'électronique et des batteries.

Le résultat opérationnel courant de la branche Nickel, en baisse de 17 % par rapport au premier semestre 2016, est pénalisé par des dépréciations et des pertes sur stock liées à la baisse des cours du nickel entre le 31 décembre 2016 et la fin du semestre et par le ramp-up des activités de Sandouville.

L'ensemble de ces facteurs a contrebalancé l'impact positif de la légère hausse du prix du nickel au premier semestre 2017 par rapport au premier semestre 2016.

En Indonésie, ERAMET a conclu, en juin 2017, un partenariat avec le groupe sidérurgique Tsingshan, en vue de valoriser le gisement de nickel de Weda Bay. La future usine, d'une capacité de 30 000 tonnes de nickel, traitera le minerai par voie pyrométallurgique. Chacun des partenaires commercialisera sa quote-part de la production. Les premières ventes de ferroalliage de nickel (NPI) devraient avoir lieu en 2020. ERAMET détiendra 43 % de la JV et Tsingshan 57 %.

¹ Chiffres à conditions économiques constantes



- **ERAMET Alliages : chiffre d'affaires de 564 M€, en hausse de 13 % par rapport au premier semestre de l'année 2016. Résultat opérationnel courant à 32 M€, en forte croissance par rapport à celui du premier semestre 2016**

Aubert & Duval, dont l'aéronautique représente près des deux tiers du chiffre d'affaires, affiche un résultat opérationnel courant de 32 M€ au premier semestre 2017 en progression de 33 %, porté par une activité soutenue dans les pièces matricées.

Aubert & Duval a annoncé un projet de réorganisation industrielle de ses aciéries, notamment de son usine de Firminy dont le pôle aciérie doit être transféré au sein de l'usine des Ancizes.

Le secteur aéronautique reste solide, tiré par les montées en cadence des nouveaux programmes sur lesquels Aubert & Duval est bien positionné. Durant le salon du Bourget, les équipes d'Aubert & Duval ont été récompensées, par le « Best performer supplier award », remis par Airbus Helicopters.

Erasteel, pour sa part, a considérablement progressé et affiche un ROC à l'équilibre grâce aux actions vigoureuses déployées dans le secteur des aciers rapides et à l'impact favorable du prix des matières.

ERAMET Alliages continue d'affirmer sa volonté de développement dans des secteurs à fort potentiel de croissance :

- La métallurgie des poudres avec le démarrage en mai 2017 de la nouvelle tour d'atomisation de poudres de superalliages destinées au marché des pièces moteurs aéronautiques et de l'impression 3D ;
- Le recyclage du titane de qualité aéronautique par le lancement des activités de l'usine EcoTitanium le 3 février 2017 ;
- Le recyclage des piles, batteries et catalyseurs après l'intégration début 2017 de ces activités au sein de l'aciérie de Commentry. Cette activité continuera de monter en puissance dans les mois à venir mais devrait peser sur les résultats d'Erasteel pour le second semestre 2017.

- **Perspectives**

Les marchés du Groupe restent globalement bien orientés sur le second semestre 2017, sans du tout pouvoir extrapoler un résultat opérationnel courant similaire à celui du premier semestre dans un contexte de cours des métaux très volatil.

- ooOoo -



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 développe par ailleurs des activités à fort potentiel de croissance, telles que les sables minéralisés (dioxyde de titane et zircon), le lithium et le recyclage.

Le Groupe emploie environ 13 000 personnes dans vingt pays.

CONTACT

Directeur de la Stratégie et de la Communication Financière

Philippe Gundermann - Tél : 01 45 38 42 78

Analystes Stratégie et Communication Financière

Arthur Perroton - Tél : 01 45 38 37 32

Ludovic Donati - Tél : 01 45 38 42 88

Pour plus d'informations : www.eramet.com

Suivez nous avec l'appli ERAMET Finance :

Sur IOS : <https://itunes.apple.com/fr/app/eramet-finance/id1115212055?mt=8>

Sur Android : <https://play.google.com/store/apps/details?id=com.eramet.finance>

ANNEXES

Annexe 1 : Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires (M€)	T2 2017	T1 2017	T4 2016	T3 2016	T2 2016	T1 2016
ERAMET Manganèse	502	418	466	353	323	297
ERAMET Nickel	156	156	186	154	137	118
ERAMET Alliages	284	280	246	206	247	250
Holding & éliminations	1	-	(1)	1	-	1
Groupe ERAMET	943	854	897	714	707	666
y compris co-entreprises						
Quote-part des co-entreprises	(36)	(20)	(21)	(22)	(28)	(16)
Groupe ERAMET	907	834	876	692	679	650
comptes publiés IFRS ¹						

¹ Application de la norme IFRS 11 « Partenariats ».

Annexe 2 : Productions et livraisons

En tonnes	S1 2017	S2 2016	S1 2016
Production de nickel ¹	29 156	29 490	25 737
Ventes de nickel ²	28 630	29 658	26 463
Production de minerai et aggloméré de manganèse	1 933 000	1 896 000	1 517 000
Production d'alliages de manganèse	362 000	353 000	349 000
Ventes d'alliages de manganèse	338 000	355 000	370 000

¹ Ferronickel et matte jusqu'à fin 2016 et Ferronickel et nickel de haute pureté à partir de 2017

² Produits finis

Annexe 3 : Indicateurs de performance

Performance opérationnelle des branches

(en millions d'euros)	Manganèse	Nickel	Alliages	Holding et éliminations	Total
1er semestre 2017					
Chiffre d'affaires	920	312	564	1	1 797
EBITDA	403	(59)	61	(16)	389
Résultat opérationnel courant	346	(104)	32	(18)	256
Flux net de trésorerie généré par l'activité	326	(18)	8	(37)	279
Investissements industriels (incorporels et corporels)	36	42	27	2	107
1er semestre 2016					
Chiffre d'affaires	620	255	497	1	1 373
EBITDA	65	(36)	40	(13)	56
Résultat opérationnel courant	-	(89)	13	(15)	(91)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	29	(136)	21	(12)	(98)
Investissements industriels (incorporels et corporels)	44	21	19	1	85
Exercice 2016					
Chiffre d'affaires	1 439	595	949	1	2 984
EBITDA	358	(24)	74	(33)	375
Résultat opérationnel courant	219	(119)	27	(43)	84
Flux net de trésorerie généré par l'activité	243	(137)	22	(7)	121
Investissements industriels (incorporels et corporels)	104	56	55	2	217

Chiffre d'affaires et investissements par zone géographique

(en millions d'euros)	France	Europe	Amérique du Nord	Asie	Océanie	Afrique	Amérique du Sud	Total
Chiffre d'affaires (destination des ventes)								
1er semestre 2017	204	642	345	527	11	47	21	1 797
1er semestre 2016	181	465	304	365	11	35	12	1 373
Exercice 2016	342	940	619	938	28	75	42	2 984
Investissements industriels (incorporels et corporels)								
1er semestre 2017	44	8	3	-	27	24	1	107
1er semestre 2016	21	10	5	-	19	30	-	85
Exercice 2016	74	30	9	-	42	61	1	217

Indicateurs de performance consolidés – Compte de résultat

(en millions d'euros)	1er semestre 2017	1er semestre 2016	Exercice 2016
Chiffre d'affaires	1 797	1 373	2 984
EBITDA	389	56	375
Amortissement sur actif immobilisé	(124)	(137)	(268)
Provisions pour risques et charges	(9)	(10)	(23)
Résultat opérationnel courant	256	(91)	84
Dépréciations d'actifs	-	(27)	(110)
Autres produits et charges opérationnels	(28)	(28)	(69)
Résultat opérationnel	228	(146)	(95)
Résultat financier	(52)	(53)	(79)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	(1)	-	(2)
Impôts sur les résultats	(107)	-	(61)
Résultat net de la période	68	(199)	(237)
- part des minoritaires	(13)	(58)	(58)
- part du Groupe	81	(141)	(179)
Résultat de base par action (en euros)	3,07	(5,35)	(6,79)

Indicateurs de performance consolidés – Tableau de flux de l'endettement financier net

(en millions d'euros)	1er semestre 2017	1er semestre 2016	Exercice 2016
Activités opérationnelles			
EBITDA	389	56	375
Impact trésorerie des éléments sous l'EBITDA	(204)	(95)	(228)
Marge brute d'autofinancement	185	(39)	147
Variation de BFR	94	(59)	(26)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (1)	279	(98)	121
Opérations d'investissement			
Investissements industriels	(107)	(85)	(217)
Autres flux d'investissements	-	(109)	30
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (2)	(107)	(194)	(187)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations sur fonds propres	(3)	-	100
Incidence des variations de cours des devises	3	7	8
(Augmentation) / Diminution de l'endettement financier net	172	(285)	42
(Endettement financier net) d'ouverture	(836)	(878)	(878)
(Endettement financier net) de clôture	(664)	(1 163)	(836)
Free Cash Flow (1) + (2)	172	(292)	(66)

Indicateurs de performance consolidés – Bilan économique

(en millions d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Actif immobilisé	2 745	2 818
Stocks	913	933
Créances clients	348	333
Dettes fournisseurs	(373)	(390)
BFR simplifié	888	876
Autres éléments de BFR	(254)	(156)
BFR total	634	720
TOTAL	3 379	3 538

(en millions d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Capitaux propres - part du Groupe	1 587	1 515
Capitaux propres - minoritaires	250	261
Capitaux propres	1 837	1 776
Trésorerie et équivalents de trésorerie et actifs financiers courants	(1 416)	(1 698)
Emprunts	2 080	2 534
Endettement financier net	664	836
<i>Ratio endettement financier net / capitaux propres (gearing)</i>	<i>36%</i>	<i>47%</i>
Provisions et engagements liés au personnel	707	740
Impôts différés nets	151	142
Instruments financiers dérivés	20	44
TOTAL	3 379	3 538

Annexe 4 : Réconciliation reporting Groupe et comptes publiés

(en millions d'euros)	1er semestre 2017 Publié ⁽¹⁾	Contribution co-entreprises	1er semestre 2017 Ajusté ⁽²⁾	1er semestre 2016 Publié ⁽¹⁾	Contribution co-entreprises	1er semestre 2016 Ajusté ⁽²⁾	Exercice 2016 Publié ⁽¹⁾	Contribution co-entreprises	Exercice 2016 Ajusté ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	1 741	56	1 797	1 329	44	1 373	2 897	87	2 984
EBITDA	375	14	389	54	2	56	366	9	375
Résultat opérationnel courant	250	6	256	(85)	(6)	(91)	91	(7)	84
Résultat opérationnel	222	6	228	(139)	(7)	(146)	(47)	(48)	(95)
Résultat net - part du Groupe	81	-	81	(141)	-	(141)	(179)	-	(179)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	292	(13)	279	(96)	(2)	(98)	98	23	121
Investissements industriels	105	2	107	79	6	85	206	11	217
(Endettement financier net)	(501)	(163)	(664)	(988)	(175)	(1 163)	(675)	(161)	(836)
Capitaux propres	1 851	(14)	1 837	1 679	(10)	1 669	1 791	(15)	1 776
Capitaux propres - part du Groupe	1 587	-	1 587	1 408	-	1 408	1 515	-	1 515

(1) Données publiées avec les co-entreprises consolidées selon la méthode de mise en équivalence, conformément aux normes en vigueur. Voir comptes consolidés semestriels condensés 2017 disponibles sur le site internet du groupe ERAMET (www.eramet.com).

(2) Reporting du Groupe, avec les co-entreprises comptabilisées selon l'intégration proportionnelle.