



Paris, le 29 juillet 2015

COMMUNIQUE DE PRESSE

Résultats du groupe ERAMET au 1^{er} semestre 2015

- Dans un contexte de dégradation forte et simultanée des cours du nickel et du manganèse, ERAMET est un groupe solide avec une liquidité financière de près de 2 milliards d'euros et un ratio endettement net sur fonds propres modéré de 30%.
- Le résultat opérationnel courant est de -70 M€ et le résultat net part du Groupe s'établit à -83 M€ au 1^{er} semestre 2015.
- ERAMET poursuit avec détermination le plan 2014-2017 de réduction des coûts et d'amélioration de la productivité avec l'objectif annoncé de 360 M€ en impact annuel en fin de plan sur le résultat opérationnel courant, par rapport à 2013.
- La politique de sélectivité des investissements est renforcée.
- Le Groupe a franchi un nouveau cap dans la constitution de la 1^{ère} filière titane aéronautique en Europe.
- La montée en régime du Complexe Métallurgique de Moanda au Gabon et celle de TiZir au Sénégal se poursuivent.
- ERAMET demeure très bien positionné sur des marchés fondamentalement porteurs.

Le Conseil d'Administration d'ERAMET, réuni le 29 juillet 2015 sous la présidence de Patrick BUFFET, a examiné les comptes du 1^{er} semestre 2015.

(Millions d'euros) ¹	S1 2015	S2 2014	S1 2014
Chiffre d'affaires	1 626	1 610	1 534
<i>ERAMET Nickel</i>	<i>396</i>	<i>400</i>	<i>381</i>
<i>ERAMET Alliages</i>	<i>510</i>	<i>464</i>	<i>474</i>
<i>ERAMET Manganèse</i>	<i>718</i>	<i>746</i>	<i>683</i>
<i>Holding & éliminations</i>	<i>2</i>	<i>0</i>	<i>(4)</i>
EBITDA	78	206	157
Résultat opérationnel courant	(70)	61	14
Résultat net part du Groupe	(83)	(100)	(59)
Endettement financier net	(805)	(547)	(473)
Ratio endettement net sur capitaux propres	30%	20%	16%

¹ Données ajustées 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 4.

- **Chiffres clés du groupe ERAMET**

Malgré un contexte de marchés difficile, le chiffre d'affaires du groupe ERAMET est de 1 626 M€ au 1^{er} semestre 2015 par rapport à 1 534 M€ au 1^{er} semestre 2014.

Le résultat opérationnel courant du groupe ERAMET est de -70 M€, affecté très significativement par des éléments exceptionnels ou non récurrents et un ajustement des provisions sur stocks de nickel. Le résultat net part du Groupe s'établit à -83 M€ au 1^{er} semestre 2015.

L'endettement financier net est de 805 M€, avec un ratio endettement net sur capitaux propres de 30%.

Le Groupe poursuit sur la période 2014-2017 un vaste plan d'amélioration de la productivité et de réduction des coûts, avec l'objectif de 360 M€ d'impact annuel en fin de plan sur le résultat opérationnel courant par rapport à 2013. Toutes les équipes d'ERAMET sont fortement mobilisées dans ce sens.

La réduction des investissements industriels s'appuie sur une politique de sélectivité stricte et rigoureuse. Le montant des investissements de l'année 2015 s'établira significativement sous le seuil des 400 M€.

- **ERAMET Nickel : des résultats impactés par un contexte de marché très dégradé**

Le cours moyen du nickel au LME s'est établi au 1^{er} semestre 2015 à 6,2 USD/lb, à comparer à 7,8 USD/lb au 2^{ème} semestre 2014 et 7,5 USD/lb au 1^{er} semestre 2014.

Le résultat opérationnel courant d'ERAMET Nickel est de -98 M€ au 1^{er} semestre 2015 vs. -27 M€ au 1^{er} semestre 2014.

L'accumulation continue des stocks de nickel dans les entrepôts du LME en 2014 a pesé sur les cours du nickel. Il était attendu par le consensus que la loi mise en place par le gouvernement indonésien début 2014, interdisant l'exportation des minerais de nickel non transformés (le « ban » indonésien), allait avoir des effets positifs sur les cours du nickel à court terme. Cependant, en raison de l'accumulation antérieure au ban de stocks considérables de minerai en Chine et à d'importants transferts de stocks de métal chinois, non comptabilisés, vers les entrepôts du LME, les cours du nickel ont subi une évolution très négative au cours du 1^{er} semestre 2015. Les stocks de nickel métal au LME ont atteint début juin des records historiques représentant, avec les stocks producteurs, environ 24 semaines de consommation. On constate depuis quelques semaines une tendance à la baisse des stocks au LME.

Les différents experts s'accordent sur une hausse à venir du prix du nickel au LME.

- **ERAMET Alliages : les réductions de coûts et les gains de productivité très significatifs ont permis de confirmer la progression du résultat opérationnel courant dans un contexte de marchés contrasté**

Le chiffre d'affaires d'ERAMET Alliages a progressé de 8% au 1^{er} semestre 2015 par rapport au 1^{er} semestre 2014. Le secteur de l'aéronautique représente près de 60% du chiffre d'affaires d'ERAMET Alliages.

Le résultat opérationnel courant d'ERAMET Alliages s'établit à 15 M€ au 1^{er} semestre 2015 à comparer à un résultat à l'équilibre au 1^{er} semestre 2014.

Les très fortes positions d'ERAMET Alliages dans le secteur de l'aéronautique ont été une nouvelle fois confirmées au 1^{er} semestre 2015 grâce au renforcement de la 1^{ère} filiale européenne de titane aéronautique avec la création d'EcoTitanium¹ dont la 1^{ère} pierre a été posée le 27 avril 2015, et de MKAD², joint-venture avec Mecachrome annoncée fin juin 2015.

- **ERAMET Manganèse : des résultats qui restent solides malgré la baisse des prix du minerai de manganèse, grâce à la qualité exceptionnelle du gisement de Moanda**

En raison notamment de la baisse de la production mondiale d'acier au carbone (-2% au 1^{er} semestre 2015 par rapport au 1^{er} semestre 2014), les prix spot CRU CIF Chine du minerai de manganèse à haute teneur ont diminué de plus de 30% depuis le début de l'année 2015 à environ 3 USD/dmtu.

En dépit de ce contexte, le chiffre d'affaires d'ERAMET Manganèse a légèrement progressé au 1^{er} semestre 2015 à 718 M€ par rapport à 683 M€ au 1^{er} semestre 2014.

La production de minerai d'ERAMET Manganèse au Gabon a atteint près de 1,9 million de tonnes au 1^{er} semestre 2015, en constante progression depuis le 1^{er} semestre 2014, atteignant un record pour un 1^{er} semestre. Les qualités intrinsèques du gisement de Moanda au Gabon positionnent très favorablement le Groupe sur la courbe de coûts des producteurs de minerai de manganèse.

Les prix des alliages de manganèse sont restés globalement stables et la production a augmenté de plus de 4% par rapport au 1^{er} semestre 2014.

Le résultat opérationnel courant d'ERAMET Manganèse est de 32 M€ au 1^{er} semestre 2015 vs. 61 M€ au 1^{er} semestre 2014.

Le 1^{er} semestre 2015 a été marqué par l'inauguration au Gabon du Complexe Métallurgique de Moanda. Avec ces nouvelles unités, ERAMET réaffirme clairement sa position de leadership mondial dans le domaine des alliages de manganèse.

¹ Entité produisant des lingots de qualité aéronautique à partir de titane recyclé.

² Entité ayant pour vocation l'usinage de pièces de titane aéronautique.



Enfin, dans le secteur des sables minéralisés, la montée en puissance de Grande Côte au Sénégal se poursuivra au second semestre 2015. TiZir, joint-venture à 50/50 avec la société australienne Mineral Deposits Limited, a pour objectif de se positionner comme un nouveau leader sur les marchés de l'ilménite pour les pigments de dioxyde de titane et du zircon pour la céramique.

- **Perspectives du groupe ERAMET**

Face à des conditions de marché très difficiles qui affectent toutes les compagnies minières et métallurgiques depuis plusieurs semestres, les cours du nickel et du manganèse, simultanément très dégradés, ont pesé significativement sur les résultats du Groupe au 1^{er} semestre.

Compte tenu de ces éléments, ERAMET poursuit avec détermination ses plans de réduction des coûts et d'amélioration de la productivité dans l'ensemble du Groupe et renforce sa politique de sélectivité des investissements.

La montée en régime des investissements récents (Complexe Métallurgique de Moanda, TiZir, ...) et à venir (EcoTitanium, MKAD, ...) contribuera à renforcer les positions de leadership du Groupe.

ERAMET demeure très bien positionné sur des marchés fondamentalement porteurs sur le long terme.

- ooOoo -



WEBCAST DE LA PRESENTATION DES RESULTATS SEMESTRIELS

La présentation des résultats semestriels 2015 sera diffusée en webcast demain matin 30 juillet 2015 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

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

CONTACT

Directeur de la Stratégie et de la Communication Financière

Philippe Gundermann

Tél : 01 45 38 42 78

Relations Investisseurs et Analyste Stratégie

Hughes-Marie Aulanier

Tél : 01 45 38 38 04

Analyste Stratégie et Communication Financière

Ludovic Donati

Tél : 01 45 38 42 88

Pour plus d'informations : www.eramet.com

ANNEXES

Annexe 1 : Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires (M€)	T2 2015	T1 2015	T4 2014	T3 2014	T2 2014	T1 2014
ERAMET Nickel	204	192	183	217	215	166
ERAMET Alliages	254	256	253	211	250	224
ERAMET Manganèse	389	329	388	358	357	326
Holding & éliminations	2	-	(1)	1	(2)	(2)
Groupe ERAMET y compris co-entreprises	849	777	823	787	820	714
Quote-part des co-entreprises	(26)	(20)	(21)	(18)	(16)	(14)
Groupe ERAMET comptes publiés IFRS¹	823	757	802	769	804	700

¹ Application de la norme IFRS 11 « Partenariats ».

Annexe 2 : Productions et livraisons

Tonnes	S1 2015	S2 2014	S1 2014
Production de minerai et aggloméré de Manganèse	1 877 200	1 836 800	1 644 100
Production d'alliages de Manganèse	352 700	357 600	338 300
Ventes d'alliages de Manganèse	345 400	346 700	352 900
Production de Nickel ¹	26 279	27 933	27 078
Ventes de Nickel ²	28 250	25 989	27 627

¹ Ferronickel et matte

² Produits finis

Annexe 3 : Informations sectorielles

Informations par secteur d'activité

(en millions d'euros)	Nickel	Alliages	Manganèse	Holding et éliminations	Total	Contribution co-entreprises	Publié
1er semestre 2015							
Chiffre d'affaires	396	510	718	2	1 626	(46)	1 580
EBITDA	(47)	40	101	(16)	78	1	79
Résultat opérationnel courant	(98)	15	32	(19)	(70)	9	(61)
Résultat opérationnel					(115)	9	(106)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(24)	3	(62)	(35)	(118)	6	(112)
Investissements industriels (incorporels et corporels)	37	16	77	2	132	(8)	124
(Endettement financier net)					(805)	158	(647)
1er semestre 2014							
Chiffre d'affaires	381	474	683	(4)	1 534	(30)	1 504
EBITDA	20	31	124	(18)	157	(3)	154
Résultat opérationnel courant	(27)	-	61	(20)	14	-	14
Résultat opérationnel					(29)	-	(29)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(52)	(17)	63	(62)	(68)	(21)	(89)
Investissements industriels (incorporels et corporels)	42	23	110	-	175	(33)	142
(Endettement financier net)					(473)	93	(380)
Exercice 2014							
Chiffre d'affaires	781	938	1 429	(4)	3 144	(69)	3 075
EBITDA	42	81	266	(26)	363	-	363
Résultat opérationnel courant	(52)	23	137	(33)	75	11	86
Résultat opérationnel					(54)	39	(15)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(18)	18	140	(97)	43	7	50
Investissements industriels (incorporels et corporels)	97	48	199	2	346	(41)	305
(Endettement financier net)					(547)	136	(411)

Information par zone géographique

(en millions d'euros)	France	Europe	Amérique du Nord	Asie	Océanie	Afrique	Amérique du Sud	Total	Contribution co-entreprises	Publié
Chiffre d'affaires (destination des ventes)										
1er semestre 2015	194	493	380	478	21	43	17	1 626	(46)	1 580
1er semestre 2014	204	521	312	428	10	40	19	1 534	(30)	1 504
Exercice 2014	407	986	664	947	16	81	43	3 144	(69)	3 075
Investissements industriels (incorporels et corporels)										
1er semestre 2015	18	19	6	12	25	51	1	132	(8)	124
1er semestre 2014	26	14	5	10	30	89	1	175	(33)	142
Exercice 2014	56	28	19	20	73	149	1	346	(41)	305

Indicateurs de performance par période – Compte de résultat

(en millions d'euros)	1er semestre 2015	1er semestre 2014	Exercice 2014
Chiffre d'affaires	1 626	1 534	3 144
EBITDA	78	157	363
Résultat opérationnel courant	(70)	14	75
Résultat opérationnel avant dépréciation	(115)	(29)	(27)
Résultat opérationnel	(115)	(29)	(54)
Coût de l'endettement financier net	(26)	(16)	(40)
Autres produits et charges financiers	(8)	(9)	(28)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	-	(1)	-
Impôts sur les résultats	23	(3)	(49)
Résultat net de la période	(126)	(58)	(171)
- part des participations ne donnant pas le contrôle	(43)	1	(12)
- part des propriétaires de la société mère	(83)	(59)	(159)
Résultat de base par action (EUR)	(3,13)	(2,25)	(6,06)
Résultat dilué par action (EUR)	(3,13)	(2,25)	(6,06)

Indicateurs de performance par période – Tableau de flux de l'endettement net

(en millions d'euros)	1er semestre 2015	1er semestre 2014	Exercice 2014
Activités opérationnelles			
EBITDA	78	157	363
Impact trésorerie des éléments sous l'EBITDA	(89)	(80)	(238)
Marge brute d'autofinancement	(11)	77	125
Variation nette des actifs et passifs courants liés à l'activité	(107)	(145)	(82)
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	(118)	(68)	43
Opérations d'investissement			
Investissements industriels	(132)	(175)	(346)
Autres flux d'investissements	10	(12)	26
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(122)	(187)	(320)
Flux net de trésorerie lié aux opérations sur fonds propres	-	(1)	(25)
Incidence des variations de cours des devises	(18)	1	(27)
(Augmentation) / Diminution de l'endettement financier net	(258)	(255)	(329)
(Endettement financier net) d'ouverture	(547)	(218)	(218)
(Endettement financier net) de clôture	(805)	(473)	(547)

Indicateurs de performance par période – Bilan économique

(en millions d'euros)	30/06/2015	31/12/2014
Actif immobilisé	3 482	3 407
Stocks	1 071	1 058
Créances clients	427	387
Dettes fournisseurs	408	435
BFR simplifié	1 090	1 010
Autres éléments du BFR d'exploitation	(147)	(162)
BFR total	943	848
Instruments financiers dérivés	-	-
TOTAL	4 425	4 255

(en millions d'euros)	30/06/2015	31/12/2014
Capitaux propres - part du Groupe	2 278	2 322
Capitaux propres - minoritaires	388	432
Trésorerie et équivalents de trésorerie et actifs financiers courants	760	938
Emprunts	1 565	1 485
Endettement financier net	805	547
Provisions et engagements liés au personnel	752	732
Impôts différés nets	95	130
Instruments financiers dérivés	107	92
TOTAL	4 425	4 255

Annexe 4 : Réconciliation reporting Groupe et comptes publiés

(en millions d'euros)	1er semestre 2015 Publié ⁽¹⁾	Contribution co-entreprises	1er semestre 2015 Ajusté ⁽²⁾	1er semestre 2014 Publié ⁽¹⁾	Contribution co-entreprises	1er semestre 2014 Ajusté ⁽²⁾	Exercice 2014 Publié ⁽¹⁾	Contribution co-entreprises	Exercice 2014 Ajusté ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	1 580	46	1 626	1 504	30	1 534	3 075	69	3 144
EBITDA	79	(1)	78	154	3	157	363	-	363
Résultat opérationnel courant	(61)	(9)	(70)	14	-	14	86	(11)	75
Résultat opérationnel	(106)	(9)	(115)	(29)	-	(29)	(15)	(39)	(54)
Résultat net - part du Groupe	(83)	-	(83)	(59)	-	(59)	(159)	-	(159)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(112)	(6)	(118)	(89)	21	(68)	50	(7)	43
Investissements industriels	(124)	(8)	(132)	(142)	(33)	(175)	(305)	(41)	(346)
(Endettement financier net)	(647)	(158)	(805)	(380)	(93)	(473)	(411)	(136)	(547)
Capitaux propres - part du Groupe	2 278	-	2 278	2 473	-	2 473	2 322	-	2 322

(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 2015 disponibles sur le site internet du groupe ERAMET (www.eramet.com).

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