

Eramet

- **Chiffre d'affaires en forte baisse de 41 % au 1^{er} trimestre 2009 par rapport au 1^{er} trimestre 2008**
 - **Des conditions de marché qui restent extrêmement difficiles**
 - **Des mesures prises permettant de maintenir une situation financière solide**
 - **Nouveaux projets et partenariats annoncés au cours des premiers mois de 2009**

Millions d'euros	1 ^{er} T 2009	1 ^{er} T 2008	Variation
Eramet Manganèse*	288	519	- 45 %
Eramet Nickel	156	308	- 49 %
Eramet Alliages	222	292	- 24 %
Holding & éliminations	(2)	(1)	-
Groupe Eramet*	664	1 118	- 41 %

* Chiffres comprenant Tinfos hors activité Négoce, comptabilisée en actif à céder

L'impact de la crise économique mondiale sur les principaux marchés du Groupe ERAMET a été très marqué au 1^{er} trimestre 2009. Il s'est traduit par des prix du nickel et du manganèse en très forte baisse par rapport au 1^{er} trimestre 2008, ainsi que par un recul très important des volumes vendus pour le manganèse. L'activité de la branche Alliages a également été sévèrement affectée.

De ce fait, le chiffre d'affaires consolidé du groupe ERAMET a baissé de 41 % au 1^{er} trimestre 2009 par rapport au chiffre d'affaires très élevé du 1^{er} trimestre 2008. Hors effet de périmètre (acquisition de 56% de Tinfos), la baisse aurait été de 43 %.

Par rapport au 4^{ème} trimestre 2008, les marchés des aciers au carbone et des aciers inoxydables se sont stabilisés à des niveaux très bas. Les cours du nickel sont restés à des niveaux très déprimés et les cours des alliages de manganèse ont poursuivi leur baisse.

Dans ce contexte, le Groupe, comme annoncé, est rapidement parvenu à adapter ses volumes de production aux conditions de ses marchés. Il a par ailleurs poursuivi ses actions portant sur la réduction des coûts et fortement réduit, comme prévu, ses programmes d'investissements, réussissant ainsi à conserver une solide situation de trésorerie et à préserver une marge de manœuvre financière importante.

- **ERAMET Manganèse : chiffre d'affaires en baisse de 45 %, à 288 M€**

Le chiffre d'affaires d'ERAMET Manganèse a baissé de 45 % au 1^{er} trimestre 2009 par rapport au 1^{er} trimestre 2008, à 288 M€, en raison de la chute des prix et de la baisse des

volumes de ventes de manganèse liées à la dégradation du marché de l'acier au carbone. A périmètre constant, hors acquisition de Tinfos, la baisse aurait été de 50 %.

La production sidérurgique mondiale a reculé de 23 % au 1^{er} trimestre 2009 par rapport au 1^{er} trimestre 2008. Hors Chine, elle a même reculé de 37 %.

Le déstockage s'est poursuivi sur le marché des alliages de manganèse. Face à la baisse de la demande, ERAMET Manganèse a, comme annoncé, réduit très fortement sa production d'alliages de manganèse, qui a baissé de 54 % au 1^{er} trimestre 2009 par rapport au 1^{er} trimestre 2008 hors Tinfos. Y compris Tinfos, elle a atteint 107 000 tonnes. Les prix spot des alliages de manganèse ont chuté de l'ordre de 45 % au 1^{er} trimestre 2009 par rapport au 1^{er} trimestre 2008 et de 56 % par rapport au niveau exceptionnellement élevé du 3^{ème} trimestre 2008.

La production de minerai et d'aggloméré de manganèse de Comilog (Gabon) a été réduite dans la proportion des mesures annoncées et a ainsi baissé de 60 % au 1^{er} trimestre 2009 par rapport au 1^{er} trimestre 2008, à 343 000 tonnes. Les livraisons externes sont en baisse de 67 % par rapport au 1^{er} trimestre 2008 du fait du déstockage qui se poursuit chez les clients. Les prix du minerai de manganèse sont en retrait de l'ordre de 33 % par rapport au 1^{er} trimestre 2008 et de 55 % par rapport au niveau exceptionnellement élevé du 3^{ème} trimestre 2008.

Le chiffre d'affaires de l'activité recyclage des catalyseurs aux Etats-Unis (GCMC et Bear Metallurgical) est en baisse de 44 % au 1^{er} trimestre 2009 par rapport au 1^{er} trimestre 2008, en raison notamment de la très forte chute des cours du molybdène et du vanadium.

- **ERAMET Nickel : chiffre d'affaires en baisse de 49 %, à 156 M€**

Le chiffre d'affaires d'ERAMET Nickel est en baisse de 49 % au 1^{er} trimestre 2009 par rapport au 1^{er} trimestre 2008, à 156 M€ du fait de la très forte chute des cours du nickel.

Le marché physique du nickel est resté excédentaire au 1^{er} trimestre 2009. Les stocks de nickel au LME s'élèvent actuellement à plus de 100 000 tonnes. La production mondiale d'acier inoxydable austénitique (contenant du nickel) est en retrait de 33 % au 1^{er} trimestre 2009 par rapport à celle du 1^{er} trimestre 2008. Le cours moyen du nickel au LME a encore légèrement fléchi au 1^{er} trimestre 2009 par rapport au 4^{ème} trimestre 2008: il s'est établi à 4,75 USD/livre, en recul de 64 % par rapport à celui du 1^{er} trimestre 2008 (13,13 USD/livre). Le programme de couvertures sur le nickel a porté au 1^{er} trimestre 2009 sur 1 200 tonnes à un cours moyen de 10,6 USD/livre.

La production métallurgique à l'usine de Doniambo (Nouvelle-Calédonie) a été limitée à un peu plus de 13 000 tonnes au 1^{er} trimestre 2009, en baisse de 12% par rapport au 4^{ème} trimestre 2008.

- **ERAMET Alliages : chiffre d'affaires en baisse de 24 %, à 222 M€**

Le chiffre d'affaires de la branche Alliages est en baisse de 24 % au 1^{er} trimestre 2009 par rapport au 1^{er} trimestre 2008.

Cette baisse traduit une très forte chute de l'activité pour les aciers de coupe et d'outillage et une baisse moins marquée du chiffre d'affaires lié aux autres secteurs tels que l'aéronautique et la production d'énergie. L'évolution du chiffre d'affaires s'explique également par la répercussion de la baisse du cours des matières premières achetées par la branche sur ses prix de vente.

ERAMET Alliages a réalisé des arrêts de production importants au cours du 1^{er} trimestre 2009, notamment sur ses sites de production d'aciers de coupe.

- **Faits marquants du 1^{er} trimestre 2009 : ERAMET maintient ses objectifs de développement à moyen et long terme**

- **Nouvelle-Calédonie : Partenariat avec la Province Sud pour le développement des gisements de nickel de Prony et Creek Pernod**

20 janvier 2009. La Société Le Nickel (SLN), filiale à 56% du groupe ERAMET, et la Province Sud de la Nouvelle-Calédonie ont signé une convention d'exploration en vue du développement à long terme des gisements de Prony et Creek Pernod, situés dans le sud de la Nouvelle-Calédonie, qui constituent une des plus importantes ressources de nickel oxydé au monde. Cette phase préalable d'exploration des deux gisements devrait se dérouler sur une période maximale de 9 ans.

- **Projet Weda Bay : Partenariat avec Mitsubishi Corporation**

19 février 2009. ERAMET a annoncé un accord portant sur la cession à Mitsubishi Corporation de 33,4 % de Strand Minerals (Indonesia) Pte Ltd., qui détient 90 % de PT Weda Bay Nickel, les 10 % restants étant détenus par le partenaire indonésien Antam. PT Weda Bay Nickel est la société de projet et d'exploration créée pour le développement du projet de nickel et de cobalt de Weda Bay, situé sur l'île de Halmahera en Indonésie.

Mitsubishi Corporation a versé dans le cadre de cette opération 145 millions de dollars US à ERAMET.

ERAMET et Mitsubishi Corporation, dont les compétences sont très complémentaires, ont ainsi joint leurs forces pour mener à bien les études requises afin de prendre ultérieurement la décision finale de développement de ce projet.

- **Lithium : Partenariat avec le groupe Bolloré**

19 février 2009. Dans le cadre de son développement sur les marchés de nouveaux métaux à fort potentiel de croissance, ERAMET a annoncé s'être engagé dans un partenariat avec le groupe Bolloré. Cet accord porte sur l'extraction et la transformation de lithium pour la fabrication de batteries électriques rechargeables pour l'automobile.

- **Tinfos : Nouvel accord permettant à ERAMET de porter sa participation à 100%**

12 mars 2009. ERAMET a annoncé un nouvel accord lui permettant de porter sa participation dans Eralloys (société regroupant les activités de l'ancien Tinfos hors centrale

électrique de Nottoden) de 56 à 94,3% tout en réduisant sa participation dans Notodden de 56 à 34%. Cette opération, réalisée sous forme d'échange d'actions, devra recueillir les autorisations réglementaires applicables, les apports en nature devant être soumis à l'approbation du Conseil d'Administration d'ERAMET, statuant sur délégation de l'Assemblée Générale annuelle d'ERAMET du 16 avril 2008. Il sera ensuite proposé aux minoritaires d'Eralloys un rachat de leurs titres, payables, à leur choix, en numéraire ou en actions ERAMET. Ceci permettra à ERAMET de porter sa participation à 100%.

- **Événements postérieurs à la clôture du 1^{er} trimestre 2009**

- **COMILOG : Pose de la première pierre du Complexe Métallurgique de Moanda**

7 avril 2009. Pose de la première pierre du futur Complexe Métallurgique de COMILOG, filiale à 67% d'ERAMET située à Moanda (Gabon). Ce projet consiste en une usine de silicomanganèse, d'une capacité de 65 000 tonnes par an et une usine de manganèse métal de 20 000 tonnes par an. Il bénéficiera du développement par le gouvernement gabonais d'une nouvelle centrale hydroélectrique dans le cadre du renforcement du réseau national de distribution électrique. Les investissements du Complexe Métallurgique de Moanda s'élèveront à 200 millions d'euros et seront répartis sur la période 2009 - 2013.

- **UKAD : Constitution d'une filière intégrée dans le titane**

10 avril 2009. Aubert et Duval, filiale à 100% d'ERAMET, a annoncé le choix du site de Saint-Georges de Mons, en Auvergne, pour implanter sa future activité de transformation de lingots de titane, qui sera réalisée avec son partenaire, la société kazakh UKTMP, dans le cadre d'une joint-venture à 50-50 (UKAD). UKTMP est un des principaux producteurs mondiaux d'éponge de titane. Cet investissement de 47 M€ sera réalisé par la joint-venture entre 2009 et 2011 et permettra aux partenaires de renforcer leur rôle de fournisseur stratégique de titane à l'industrie aéronautique.

- **Situation financière**

La trésorerie nette d'ERAMET est restée globalement stable au 1^{er} trimestre 2009, à près de 1,2 milliard d'euros, avant paiement, au titre de 2008, du solde des impôts dus et de tout dividende. Ce montant élevé de trésorerie nette a été maintenu grâce, notamment, à l'apport de 145 M USD de Mitsubishi Corporation dans le cadre du projet Weda Bay, ainsi qu'aux actions de réduction des coûts, à la réduction du besoin en fonds de roulement et à la limitation des dépenses d'investissements industriels.

- **Perspectives**

ERAMET Manganèse

Les prix des alliages de manganèse ont poursuivi leur mouvement de baisse au mois d'avril. Compte tenu de l'état actuel de la demande, ERAMET Manganèse prévoit de maintenir ses productions de minerai et d'alliages de manganèse au 2^{ème} trimestre 2009 à des niveaux très fortement réduits, de l'ordre de ceux du 1^{er} trimestre 2009.

ERAMET Nickel

La production métallurgique de nickel d'ERAMET Nickel va continuer à être ajustée à l'évolution du marché, en tenant compte de la situation excédentaire de celui-ci et des cours du nickel qui restent très faibles. Pour les trois derniers trimestres de 2009, les couvertures sur le nickel portent sur 3 600 tonnes à un cours moyen d'environ 10,5 USD/tonne.

ERAMET Alliages

En conséquence de la baisse marquée de ses carnets de commandes, ERAMET Alliages va continuer à procéder à des arrêts de production significatifs, particulièrement importants dans le domaine des aciers de coupe et d'outillage.

Situation globale du Groupe

Dans l'environnement actuel de ses marchés, tant en termes de demande que de prix, et compte tenu notamment de la dépréciation de certains stocks, le résultat opérationnel courant du Groupe pour le 1^{er} semestre 2009 devrait être très significativement négatif.

Le Groupe continuera à adapter en permanence ses productions à l'évolution de ses marchés, et à prendre les mesures nécessaires (réduction des coûts de production, des stocks et limitation des dépenses d'investissements, notamment) afin de conserver une situation financière solide.

- ooOoo -

Directeur de la Stratégie et de la Communication Financière - Philippe Joly, Eramet (Paris)

tél : 01.45.38.42.02

Information des actionnaires : <http://www.eramet.fr>