



Paris, le 20 février 2015

COMMUNIQUE DE PRESSE

Résultats 2014 du groupe ERAMET en amélioration

- Un renforcement substantiel des gains de productivité et une nette progression des résultats en 2014 par rapport à 2013, malgré des marchés restés difficiles.
- Une progression très significative du résultat opérationnel courant, de -45 M€ en 2013 à +75 M€ en 2014.
- Des plans de réduction des coûts et d'amélioration de la productivité conduisant à un gain global de plus de 100 M€.
- Une baisse de 41 % des investissements du Groupe en 2014 par rapport à 2013 à 346 M€.
- Un résultat net part du Groupe négatif (-159 M€), en amélioration significative.
- Une situation financière solide et une liquidité du Groupe qui reste à un niveau élevé.

Le Conseil d'Administration d'ERAMET, réuni le 19 février 2015 sous la présidence de Patrick BUFFET, a arrêté les comptes de l'exercice 2014, qui seront soumis à l'Assemblée Générale du 29 mai 2015.

Patrick Buffet, Président-Directeur Général d'ERAMET, a déclaré :

« Dans des conditions de marchés difficiles pour nos métaux d'alliages et pour la métallurgie haut de gamme, 2014 a été marquée par de considérables efforts de gestion, qui se sont traduits par d'importantes réductions des coûts et des gains de productivité, plus de 100 M€ sur l'année, une amélioration générale des résultats et, notamment, du résultat opérationnel courant en nette progression par rapport à 2013. »

La maîtrise des investissements, qui ont été réduits de 41 % à 346 M€, et le niveau d'endettement net qui reste tout à fait modéré avec un ratio endettement net sur fonds propres de 20 %, permettent au Groupe de disposer d'une situation financière solide.

En 2015, l'évolution des conditions économiques, baisse des prix du pétrole, évolution des parités monétaires, si elle se poursuit, ainsi que l'amélioration attendue selon les experts du secteur, des cours du nickel, devraient bénéficier aux performances du Groupe. Simultanément, ERAMET poursuivra ses efforts considérables de réduction des coûts, d'amélioration de la productivité et de maîtrise des investissements ».

(Millions d'euros) ¹	2014	2013
Chiffre d'affaires	3 144	3 162
EBITDA	363	231
Résultat opérationnel courant	75	(45)
Résultat net part du Groupe	(159)²	(370)
(Endettement net)/Trésorerie nette	(547)	(218)
Ratio endettement net sur capitaux propres	20 %	7 %

¹ Données ajustées issues du reporting du Groupe qui intègre les co-entreprises selon la méthode proportionnelle. La réconciliation avec les comptes publiés IFRS est présentée en annexe 4.

² Le passage du résultat opérationnel courant au résultat net part du groupe s'explique essentiellement par le coût d'études des grands projets d'avenir (65 M€), les dépréciations d'actifs (27 M€), les coûts de restructuration (32 M€) et le solde étant dû principalement aux impôts et aux frais financiers.

• Chiffres clés du groupe ERAMET

Malgré le contexte difficile de nos marchés, le chiffre d'affaires du groupe ERAMET est resté quasiment stable à 3 144 M€.

Le résultat opérationnel courant du groupe ERAMET a progressé en 2014 par rapport à 2013, à +75 M€ contre -45 M€.

Au 2^{ème} semestre 2014, le résultat opérationnel courant est en hausse, comme annoncé précédemment, à 61 M€, contre 14 M€ au 1^{er} semestre 2014.

Ceci traduit notamment les améliorations de productivité et les réductions de coûts réalisées par l'ensemble des entités du Groupe, à hauteur de plus de 100 M€ au total en 2014. Cet effort sera poursuivi à un niveau sensiblement identique au cours des trois prochaines années (2015-2017).

Le résultat net part du Groupe reste négatif à -159 M€ en 2014 contre -370 M€ en 2013 du fait d'éléments exceptionnels, restructurations et dépréciations d'actifs pour 59 M€, charges liées aux grands projets d'avenir pour 65 M€ et le solde négatif de 110 M€ étant imputable, pour l'essentiel, aux impôts et aux frais financiers.

Les investissements industriels ont été maîtrisés à hauteur de 346 M€, nettement en-deçà du seuil maximal de 400 M€ qui avait été fixé par le Groupe pour 2014.



L'endettement net s'établit à 547 M€, représentant un ratio sur les capitaux propres de 20 % qui reste modéré.

Comme annoncé précédemment, le rythme de progression de l'endettement net s'est considérablement réduit au 2^{ème} semestre par rapport au 1^{er} semestre 2014.

- **Dividende**

Le Conseil d'Administration proposera au vote de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 29 mai 2015 de ne pas distribuer de dividende au titre de l'exercice 2014.

- **ERAMET Nickel : Le chiffre d'affaires d'ERAMET Nickel est en progression de 11% par rapport à 2013, à 781 M€. Le résultat opérationnel courant d'ERAMET Nickel s'améliore nettement en s'établissant à -52 M€ en 2014 contre -222 M€ en 2013, du fait des gains de compétitivité très importants et des cours du nickel au LME, qui, malgré une progression de 12 % sur l'année, sont restés relativement bas à 7,7 USD/livre en moyenne annuelle.**

L'accumulation continue des stocks de nickel dans les entrepôts du LME a pesé sur les cours du nickel, qui sont retombés à 6,7 USD/livre en fin d'année. Cette progression importante du stock doit néanmoins être relativisée car elle est, pour une bonne part, le résultat d'un transfert de stocks métal existants essentiellement en Chine. Par ailleurs, les stocks de minerais en Chine ont fortement diminué depuis la mise en place début 2014 de l'interdiction d'exportation de minerai indonésien non transformé localement (« Ban » indonésien). Le plein effet du « Ban » indonésien devrait ainsi être visible de façon croissante en 2015, après la consommation des stocks excédentaires de minerais.

Les gains de productivité d'ERAMET Nickel se sont élevés à 51 M€ en 2014 par rapport à 2013.

La production d'ERAMET Nickel est en hausse de 4 % en 2014 par rapport à 2013.

- **ERAMET Alliages : les réductions de coûts et les gains de productivité très significatifs ont permis en 2014 de compenser l'évolution des conditions de marché difficiles. Le résultat opérationnel courant est ainsi en progression, à 23 M€, réalisé sur le seul 2nd semestre, contre 4 M€ en 2013.**

Le chiffre d'affaires d'ERAMET Alliages a progressé de 4 % en 2014 par rapport à 2013. Les ventes au secteur de l'énergie (principalement énergie nucléaire et turbines à gaz de grande puissance), à forte valeur ajoutée, ont chuté de 17 % en 2014 par rapport à 2013. Par ailleurs les ventes au secteur de l'aéronautique ont progressé de 7 %.

Les plans de réduction des coûts et d'amélioration de productivité déjà initiés depuis fin 2012 ont représenté au total 35 M€ en 2014, soit un montant conforme à l'objectif.



- **ERAMET Manganèse : des résultats qui restent solides en 2014, malgré l'accident ferroviaire au 1^{er} semestre 2014 et la baisse des prix du minerai de manganèse.**

Le chiffre d'affaires d'ERAMET Manganèse est en baisse de 9 % en 2014, à 1 429 M€. Le résultat opérationnel courant est resté soutenu à 137 M€, bien qu'en baisse par rapport à 2013 (218 M€).

La production mondiale d'acier au carbone a progressé de 1 % en 2014.

Les prix spot CRU CIF Chine du minerai de manganèse à haute teneur ont baissé de 16 % en moyenne en 2014 par rapport à 2013, terminant l'année à environ 4,56 USD/dmtu. Ce niveau traduit des stocks légèrement excédentaires en Chine dans les ports et chez les producteurs d'alliages, ainsi que l'arrivée sur le marché de nouveaux producteurs sud-africains.

La production de minerai d'ERAMET Manganèse au Gabon a été pénalisée par l'important accident ayant affecté la voie ferroviaire au 1^{er} semestre 2014. Globalement, la production de minerai a atteint près de 3,5 millions de tonnes sur l'année.

La production d'alliages de manganèse affinés a progressé de 7 % en 2014 par rapport à 2013 et son développement continue à être privilégié par le Groupe.

Les prix des alliages de manganèse se sont légèrement redressés en moyenne hors Chine, permettant ainsi une amélioration des marges pour les producteurs d'alliages.

L'année 2014 a été marquée par le démarrage au Gabon du Complexe Métallurgique de Moanda, constitué d'une usine de silicomanganèse (65 000 tonnes/an) et d'une usine de manganèse métal (20 000 tonnes/an). La présence du groupe ERAMET au Gabon s'est encore renforcée.

TiZir, joint-venture à 50/50 avec la société australienne Mineral Deposits Limited (MDL) : une montée en puissance du nouveau site de Grande Côte au Sénégal démarré en 2014, où sont réalisées l'extraction des sables minéralisés et la séparation du zircon et du minerai de titane.

Les premières expéditions commerciales de minerai ont été réalisées au 2^{ème} semestre 2014.

- **Perspectives du groupe ERAMET en 2015**

Certaines conditions économiques (change et fuel) du début 2015, si elles se maintiennent, devraient bénéficier cette année aux performances du groupe ERAMET.

Une amélioration des cours du nickel est attendue en 2015 en raison du « Ban » indonésien, l'essentiel des stocks de métal et de minerais accumulés avant 2014 devant se résorber progressivement.

En 2015, le Groupe a pour objectif des réductions de coûts et d'amélioration de la productivité d'environ 90 M€ sur un total cumulé de 360 M€ pour la période 2014-2017.



La maîtrise des investissements du Groupe sous le seuil des 400 M€ sera effective en 2015, comme elle l'a été en 2014.

La production devrait bénéficier, dans les trois branches, de la montée en régime des investissements des dernières années.

Le Groupe dispose ainsi de solides leviers pour obtenir des résultats en nette amélioration.

- ooOoo -

WEBCAST DE LA PRESENTATION DES RESULTATS ANNUELS

La présentation des résultats annuels 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

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 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

ANNEXES

Annexe 1 : Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires (Millions d'euros)	T4 2014	T3 2014	T2 2014	T1 2014	2014	2013	Variation
ERAMET Manganèse	388	358	357	326	1 429	1 562	-9%
ERAMET Nickel	183	217	215	166	781	704	11%
ERAMET Alliages	253	211	250	224	938	904	4%
Holding & éliminations	(1)	1	(2)	(2)	(4)	(8)	-
Groupe Eramet y.c. co-entreprises	823	787	820	714	3 144	3 162	-1%
Quote-part des co- entreprises	(21)	(18)	(16)	(16)	(69)	(77)	-10%
Groupe ERAMET comptes publiés IFRS¹	802	769	804	700	3 075	3 085	0%

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

Suite à l'application au 1^{er} 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'appuie 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 est 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

En tonnes	T4 2014	T3 2014	T2 2014	T1 2014	2014	2013	Variation
Production de minerai et aggloméré de manganèse	875 700	961 100	848 600	795 500	3 480 900	3 702 900	-6%
Production d'alliages de manganèse	182 100	175 500	172 800	165 500	695 900	746 200	-7%
Ventes d'alliages de manganèse	181 100	165 600	182 400	170 500	699 600	764 400	-8%
Production de nickel*	13 778	14 155	13 267	13 812	55 012	53 015	4%
Ventes de Nickel**	12 611	13 378	14 392	13 235	53 616	52 411	2%

* Ferronickel et matte

** Produits finis

Annexe 3 : Information sectorielle

Information sectorielle - Informations par secteur d'activité

(en millions d'euros)	Nickel	Manganèse	Alliages	Holding et éliminations	Total	Contribution co-entreprises	Publié
Exercice 2014							
Chiffre d'affaires	781	1 429	938	(4)	3 144	(69)	3 075
EBITDA	42	266	81	(26)	363	-	363
Résultat opérationnel courant	(52)	137	23	(33)	75	11	86
Résultat opérationnel					(54)	39	(15)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(18)	140	18	(97)	43	7	50
Investissements industriels (incorporels et corporels)	97	199	48	2	346	(41)	305
(Endettement net) / Trésorerie nette					(547)	136	(411)
Exercice 2013							
Chiffre d'affaires	704	1 562	904	(8)	3 162	(77)	3 085
EBITDA	(130)	350	49	(38)	231	(20)	211
Résultat opérationnel courant	(222)	218	4	(45)	(45)	(14)	(59)
Résultat opérationnel					(548)	(14)	(562)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(116)	314	34	(71)	161	(27)	134
Investissements industriels (incorporels et corporels)	172	346	64	5	587	(128)	459
(Endettement net) / Trésorerie nette					(218)	80	(138)

Information sectorielle - Informations 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)										
Exercice 2014	407	986	664	947	16	81	43	3 144	(69)	3 075
Exercice 2013	414	1 004	642	949	27	76	50	3 162	(77)	3 085
Investissements industriels (incorporels et corporels)										
Exercice 2014	56	28	19	20	73	149	1	346	(41)	305
Exercice 2013	82	35	20	86	77	286	1	587	(128)	459

Information sectorielle - Indicateurs de performance par période - compte de résultat

(en millions d'euros)	Exercice 2014	Exercice 2013
Chiffre d'affaires	3 144	3 162
EBITDA	363	231
Résultat opérationnel courant	75	(45)
Résultat opérationnel avant dépréciation	(27)	(125)
Résultat opérationnel	(54)	(548)
Coût de l'endettement net	(40)	(7)
Autres produits et charges financiers	(28)	(25)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	-	1
Impôts sur les résultats	(49)	72
Résultat net de la période	(171)	(507)
- part des participations ne donnant pas le contrôle	(12)	(137)
- part des propriétaires de la société mère	(159)	(370)
Résultat de base par action (EUR)	(6,06)	(14,11)
Résultat dilué par action (EUR)	(6,06)	(14,11)

Information sectorielle - Indicateurs de performance par période - tableau de flux de l'endettement net

(en millions d'euros)	Exercice 2014	Exercice 2013
Activités opérationnelles		
EBITDA	363	231
Impact trésorerie des éléments sous l'EBITDA	(238)	(157)
Marge brute d'autofinancement	125	74
Variation nette des actifs et passifs courants liés à l'activité	(82)	87
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	43	161
Opérations d'investissement		
Investissements industriels	(346)	(587)
Autres flux d'investissements	26	(7)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(320)	(594)
Flux net de trésorerie lié aux opérations sur fonds propres	(25)	(252)
Incidence des variations de cours des devises	(27)	19
(Augmentation) / Diminution de l'endettement net	(329)	(666)
(Endettement net) / Trésorerie nette d'ouverture	(218)	448
(Endettement net) / Trésorerie nette de clôture	(547)	(218)

Information sectorielle - Indicateurs de performance par période - bilan économique

(en millions d'euros)	31/12/2014	31/12/2013
Actif immobilisé	3 407	3 305
Stocks	1 058	989
Clients	387	379
Fournisseurs	435	421
BFR simplifié	1 010	947
Autres éléments du BFR d'exploitation	(162)	(173)
BFR d'exploitation	848	774
Instruments financiers dérivés	-	5
TOTAL	4 255	4 084
(en millions d'euros)	31/12/2014	31/12/2013
Capitaux propres - part du Groupe	2 322	2 532
Minoritaires	432	478
Trésorerie et équivalents de trésorerie et actifs financiers courants	938	911
Emprunts	1 485	1 129
Endettement net	547	218
Provisions et engagements liés au personnel	732	654
Impôts différés nets	130	202
Instruments financiers dérivés	92	-
TOTAL	4 255	4 084

Annexe 4 : Réconciliation reporting du Groupe et comptes publiés

Les comptes consolidés au 31 décembre 2014 peuvent être consultés sur le site Internet de la société à l'adresse suivante : www.eramet.com, dans la rubrique Investisseurs/Publications.

Réconciliation reporting du Groupe et comptes publiés

(en millions d'euros)	Exercice 2014 Publié ⁽¹⁾	Contribution co-entreprises	Exercice 2014 Ajusté ⁽²⁾	Exercice 2013 Publié ⁽¹⁾	Contribution co-entreprises	Exercice 2013 Ajusté ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	3 075	69	3 144	3 085	77	3 162
EBITDA	363	-	363	211	20	231
Résultat opérationnel courant	86	(11)	75	(59)	14	(45)
Résultat opérationnel	(15)	(39)	(54)	(562)	14	(548)
Résultat net - part du Groupe	(159)	-	(159)	(370)	-	(370)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	50	(7)	43	134	27	161
Investissements industriels	(305)	(41)	(346)	(459)	(128)	(587)
(Endettement net) / Trésorerie nette	(411)	(136)	(547)	(138)	(80)	(218)
Capitaux propres - part du Groupe	2 322	-	2 322	2 532	-	2 532

(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 au 31 décembre 2014.

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