

Paris, le 17 février 2016

COMMUNIQUE DE PRESSE

Groupe ERAMET : Résultats 2015

- Les résultats 2015 ont été très significativement impactés par la crise mondiale et profonde du secteur minier et métallurgique, avec des prix au plus bas depuis 15 ans, le nickel et le manganèse étant simultanément particulièrement affectés. Le chiffre d'affaires est néanmoins resté stable à 3 109 M€. Le résultat opérationnel courant s'établit à - 207 M€, et le résultat net part du Groupe à -714 M€, après prise en compte de 668 M€ de dépréciations d'actifs et de créances d'impôts.
- Le plan 2014-2017 de réduction des coûts et d'amélioration de la productivité a été rigoureusement poursuivi. L'objectif est atteint à mi-parcours avec environ 180 M€ d'économies à fin 2015 sur les 360 M€ visés en fin de plan.¹ Il est lancé un projet spécifique à la SLN, en vue de renforcer ce plan au cours du 1^{er} semestre 2016, permettant de réduire significativement le cash cost.
- Les vigoureuses mesures de préservation du cash ont été poursuivies, notamment la suspension des grands projets et la limitation des investissements à la sécurité et à la stricte maintenance. Les investissements industriels ont été réduits à 267 M€, en baisse de 23% par rapport à 2014 et de 55% par rapport à 2013. L'endettement net s'élève à 878 M€ au 31 décembre 2015 et la liquidité financière du Groupe à 1,6 milliard d'euros.

- ooOoo -

¹ En impact annuel sur le résultat opérationnel courant par rapport à 2013.



Le Conseil d'administration d'ERAMET, réuni le 17 février 2016 sous la présidence de Patrick BUFFET, a arrêté les comptes de l'exercice 2015.² Les comptes de l'exercice 2015 seront soumis à l'Assemblée Générale du 27 mai 2016.

• Chiffres clés du groupe ERAMET

Dans le contexte de crise des métaux, dont la durée et l'ampleur sont exceptionnelles, le chiffre d'affaires du groupe ERAMET est resté stable à 3 109 M€ (-1% par rapport à 2014).

Le résultat opérationnel courant du Groupe est en revanche en fort recul par rapport à 2014, à -207 M€, profondément impacté par le résultat opérationnel courant de la SLN (-260 M€) qui n'a pas été compensé par les résultats positifs d'ERAMET Alliages et d'ERAMET Manganèse.

Le niveau historiquement bas des cours des métaux a également conduit le groupe ERAMET à procéder à des dépréciations - d'actifs et de créances d'impôts - à hauteur de 668 M€.

Le résultat net part du Groupe ressort ainsi à -714 M€.

Les investissements industriels s'établissent à 267 M€, en baisse de 23% par rapport à 2014 et de 55% par rapport à 2013. Cette limitation aux investissements de sécurité et de stricte maintenance sera reconduite sur l'année 2016. Cela est rendu possible après la période de forts investissements de modernisation de l'outil de production réalisés au début de la décennie 2010.

Le niveau d'endettement net s'établit à 878 M€ au 31 décembre 2015. Le ratio dette nette sur capitaux propres (avant dépréciations de l'exercice 2015) s'établit à 36%. Après dépréciations de l'exercice 2015, il s'élève à 49%.

Chiffres clés du groupe ERAMET (M€)*	2015	2014
Chiffre d'affaires	3 109	3 144
EBITDA	92	363
Résultat opérationnel courant	(207)	75
Dépréciations d'actifs et de créances d'impôts	(668)	(27)
Résultat net part du Groupe	(714)	(159)
Endettement net	(878)	(547)
Ratio endettement net sur capitaux propres avant dépréciations de l'exercice 2015	36%	20%
Ratio endettement net sur capitaux propres après dépréciation de l'exercice 2015	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.

² Les procédures d'audit sur les comptes consolidés 2015 sont terminées et le rapport de certification est en cours d'émission.



- **Situation financière**

La liquidité financière du groupe ERAMET reste importante, à 1,6 milliard d'euros au 31 décembre 2015, comprenant 980 M€ de crédit syndiqué tiré début janvier 2016.

- **Dividendes**

Le Conseil d'administration proposera au vote de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 27 mai 2016 de ne pas distribuer de dividende au titre de l'exercice 2015.

- **ERAMET Nickel : chiffre d'affaires en baisse de 12% en 2015 par rapport à 2014, à 686 M€. Un résultat opérationnel courant fortement négatif à -261 M€, reflétant la crise actuelle du marché du nickel.**

La production mondiale d'acier inoxydable, principal débouché du marché du nickel, est restée stable sur l'année 2015 par rapport à l'année 2014, ce qui correspond à une évolution en rupture par rapport à la période 2010-2014 où les taux de croissance annuels se situaient entre 6% et 9%.

Le ralentissement chinois et le maintien de niveaux de production élevés chez les producteurs de nickel ont contribué à l'accroissement des stocks. Leur niveau a atteint un nouveau record en fin d'année 2015, avec plus de 480 000 tonnes de métal au LME (London Metal Exchange) et au SHFE (Shanghai Futures Exchange).

Les cours du nickel au LME ont ainsi continué à se dégrader tout au long de l'année, pour atteindre leur plus bas niveau depuis 12 ans, constituant l'un des plus forts reculs du secteur des métaux (baisse de 42% entre décembre 2014 et décembre 2015).

A ces niveaux de prix, selon les experts du secteur, plus de 70% des producteurs de nickel produisent actuellement à perte.

Dans ce contexte, la production métallurgique de nickel à Doniambo (Nouvelle-Calédonie) s'est établie à 53 369 tonnes de nickel, en recul de 1 643 tonnes par rapport à 2014. Le résultat opérationnel courant d'ERAMET Nickel est très fortement impacté à -261 M€.

La réduction des coûts et les actions d'amélioration de la performance opérationnelle réalisées par ERAMET Nickel s'établissent à 64 M€ cumulés sur 2014 et 2015, permettant de ramener le cash cost de la SLN à environ 6 USD/lb (aux conditions économiques du 4^{ème} trimestre 2015).

De plus, au cours du premier semestre 2016, ERAMET Nickel a pour objectif de renforcer le plan de réduction des coûts et d'amélioration de la productivité de la SLN, en vue de réduire significativement le cash cost.



- **ERAMET Alliages : chiffre d'affaires en hausse de 6% sur l'année 2015 à 991 M€. Le résultat opérationnel courant est en hausse à 27 M€, dont 50 M€ pour Aubert & Duval qui confirme sa progression et -23 M€ pour ERASTEEL, fortement pénalisé par le marché des aciers rapides. ERAMET Alliages reste très bien positionné dans le secteur de l'aéronautique.**

Le secteur de l'aéronautique, en croissance régulière, contribue pour près de 60% au chiffre d'affaires d'ERAMET Alliages présent sur tous les programmes des avionneurs qui nécessitent des pièces à forte valeur ajoutée destinées aux structures et aux moteurs. Le niveau de qualité et de services d'Aubert & Duval a été récompensé par le « Space Award ».

ERAMET Alliages a franchi en 2015 une nouvelle étape dans la structuration de ses activités à destination des marchés du titane aéronautique :

- Atteinte d'un niveau de charge industriel pour UKAD, joint-venture entre Aubert & Duval et UKTMP, pour le forgeage de lingots de titane aéronautique.
- Poursuite de la construction d'EcoTitanium, première filière de production de titane de qualité aéronautique en Europe à partir de matières recyclées, en partenariat avec l'ADEME et le Crédit Agricole.
- Création de MKAD, joint-venture entre Aubert & Duval et Mecachrome pour la fourniture de pièces usinées en titane.

ERAMET Alliages a également continué à se développer dans la métallurgie des poudres :

- accroissement des livraisons pour le programme Rafale ;
- positionnement dans le secteur émergent de l'impression 3D.

Les autres marchés d'ERAMET Alliages connaissent des évolutions moins favorables avec notamment une baisse des volumes des aciers rapides, pesant négativement sur les résultats d'ERASTEEL.

Les plans de réduction des coûts et d'amélioration de la performance opérationnelle réalisés par ERAMET Alliages atteignent 56 M€ d'impact cumulé sur 2014 et 2015.

- **ERAMET Manganèse : un chiffre d'affaires stable à 1 430 M€ et un résultat opérationnel courant positif à 58 M€, malgré une très forte baisse des prix du minerai de manganèse (-49% en décembre 2015 par rapport à décembre 2014). Le gisement de Moanda est parmi les plus compétitifs au monde.**

La production mondiale brute d'acier au carbone, principal débouché du manganèse, est pour la première fois, depuis longtemps, en recul d'environ 3% par rapport à 2014. La construction, qui pèse pour plus de 40% dans la consommation d'acier au carbone en Chine a stagné sur l'année 2015, avec en fin d'année des stocks de logements vides à un niveau extrêmement élevé.

Les producteurs chinois ont compensé la baisse de la demande intérieure par une hausse de plus de 25 % de leurs exportations, induisant une forte pression sur les producteurs d'aciers hors Chine. La production s'est ainsi contractée d'environ 1% en Europe, 8% en Amérique du Nord, 3% à 5% en Russie, Moyen-Orient, Afrique et Amérique latine. La baisse des prix de l'acier a été généralisée.

Dans ce contexte, les prix du minerai de manganèse CIF Chine 44% (source CRU) ont fortement baissé sur l'année 2015, de 49% entre décembre 2014 et décembre 2015. Cette forte baisse a été en grande partie liée au poids des nouveaux producteurs sud-africains,



favorisés par une très forte dépréciation de la devise locale. Depuis l'été 2015, les prix des alliages de manganèse ont affiché cette même tendance baissière.

ERAMET Manganèse a bien résisté à la très forte baisse des prix grâce à son positionnement compétitif, à la fois sur le minerai et les alliages de manganèse. Au Gabon, la production de minerai d'ERAMET Manganèse a ainsi atteint un record historique à 3,9 millions de tonnes transportées sur l'année 2015. Cela a été rendu possible par les progrès à la fois de la mine et de ceux du chemin de fer transgabonais (SETRAG) qui relie la ville de Moanda au port d'Owendo.

Les plans de réduction des coûts et d'amélioration de la performance opérationnelle réalisés par ERAMET Manganèse atteignent 54 M€ d'impact cumulé sur 2014 et 2015.

La SETRAG devrait bénéficier par ailleurs d'un important programme de modernisation, s'étalant sur 7 ans, en vue d'accroître la capacité de transport et la fiabilité de la voie.

• **TiZir (joint-venture à 50/50 avec Mineral Deposits Limited)**

TiZir a poursuivi sa montée en régime en 2015 avec près de 633 000 tonnes de concentrés de sables minéralisés produits (ilménite, zircon, rutile, leucoxène) à GCO (*Grande Côte Operations*), au Sénégal. Le rythme de fonctionnement industriel de la fin de l'année est au niveau attendu.

En Norvège, l'investissement de modernisation et d'accroissement de capacité de l'usine de TTI (*TiZir Titanium and Iron*) a été réalisé au dernier trimestre et a permis la reprise de la production début janvier 2016. Cette opération concrétise la stratégie d'intégration des deux unités industrielles d'extraction des sables minéralisés au Sénégal et de fabrication de laitier de titane en Norvège à partir d'ilménite.

• **Perspectives**

A l'issue du Conseil d'administration, Patrick BUFFET a déclaré :

« Le ralentissement en Chine et les fortes surproductions des dernières années ont conduit à une crise profonde dans le secteur des métaux ; tous les acteurs du secteur sont fortement impactés.

Face à ces conditions exceptionnelles, ERAMET a pris un ensemble de décisions fortes pour redresser le cash-flow du Groupe le plus rapidement possible :

- limitation des investissements industriels à la sécurité et à la stricte maintenance ;
- suspension des grands projets du Groupe ;
- programme de cessions d'actifs en cours ;
- poursuite du plan 2014-2017 de réduction des coûts et d'amélioration de la productivité de 360 M€ en impact annuel en fin de plan sur le résultat opérationnel courant par rapport à 2013. Ce plan a déjà permis de réaliser à mi-parcours la moitié de l'objectif ;
- projet de renforcement très significatif, au cours du 1^{er} semestre 2016, du plan de réduction des coûts et d'amélioration de la productivité, spécifique à la SLN.

La croissance du secteur de l'aéronautique reste en revanche bien orientée et les résultats d'Aubert & Duval au sein d'ERAMET Alliages ont progressé en 2015.

Le groupe ERAMET dispose d'un niveau de liquidité financière important.



La crise des métaux nous appelle à la plus grande rigueur. L'accélération et l'amplification des mesures de réduction des coûts et d'amélioration de nos performances permettront à ERAMET de faire face à cette période difficile. »

- ooOoo -

WEBCAST DE LA PRESENTATION DES RESULTATS ANNUELS 2015

La présentation des résultats annuels 2015 sera diffusée le 18 février 2016 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 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 14 000 personnes dans vingt pays.

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€)	T4 2015	T3 2015	T2 2015	T1 2015	2015	2014	Variation
ERAMET Nickel	144	146	204	192	686	781	(12%)
ERAMET Alliages	263	218	254	256	991	938	6%
ERAMET Manganèse	337	375	389	329	1430	1429	0%
Holding & éliminations	-	-	2	-	2	(4)	-
Groupe ERAMET y compris co-entreprises	744	739	849	777	3109	3144	(1%)
Quote-part des co-entreprises	(19)	(29)	(26)	(20)	(94)	(69)	(36%)
Groupe ERAMET comptes publiés IFRS ¹	725	710	823	757	3015	3075	(2%)

¹ Application de la norme IFRS 11 « Partenariats ».

Annexe 2 : Productions et livraisons

En tonnes	T4 2015	T3 2015	T2 2015	T1 2015	2015	2014	Variation
Production de nickel ¹	13 602	13 488	13 193	13 086	53 369	55 012	(3%)
Ventes de nickel ²	13 790	12 550	14 798	13 452	54 590	53 616	2%
Production de minerai et aggloméré de manganèse	918 000	1 072 800	996 700	880 500	3 868 000	3 480 900	11%
Production d'alliages de manganèse	176 800	180 400	183 200	169 500	709 900	695 900	2%
Ventes d'alliages de manganèse	183 500	184 100	175 900	169 500	713 000	699 600	2%

¹ Ferronickel et matte

² Produits finis

Annexe 3 : Informations sectorielles

Performance opérationnelles des branches

(en millions d'euros)	Nickel	Alliages	Manganèse	Holding et éliminations	Total
Exercice 2015					
Chiffre d'affaires	686	991	1 430	2	3 109
EBITDA	(156)	78	196	(26)	92
Résultat opérationnel courant	(261)	27	58	(31)	(207)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(60)	27	106	(80)	(7)
Investissements industriels (incorporels et corporels)	56	44	164	3	267
Exercice 2014					
Chiffre d'affaires	781	938	1 429	(4)	3 144
EBITDA	42	81	266	(26)	363
Résultat opérationnel courant	(52)	23	137	(33)	75
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(18)	18	140	(97)	43
Investissements industriels (incorporels et corporels)	97	48	199	2	346

Chiffre d'affaires et investissements industriels 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)								
Exercice 2015	419	977	663	889	36	85	40	3 109
Exercice 2014	407	986	664	947	16	81	43	3 144
Investissements industriels (incorporels et corporels)								
Exercice 2015	49	47	21	1	53	95	1	267
Exercice 2014	56	28	19	20	73	149	1	346

Indicateurs de performance consolidés – Compte de résultat

(en millions d'euros)	Exercice 2015	Exercice 2014
Chiffre d'affaires	3 109	3 144
EBITDA	92	363
Résultat opérationnel courant	(207)	75
Résultat opérationnel	(813)	(54)
Résultat financier	(90)	(68)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	(1)	-
Impôts sur les résultats	(8)	(49)
Résultat net de la période	(912)	(171)
- part des minoritaires	(198)	(12)
- part du Groupe	(714)	(159)
Résultat de base / dilué par action (en euros)	(27,11)	(6,06)

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

(en millions d'euros)	Exercice 2015	Exercice 2014
Activités opérationnelles		
EBITDA	92	363
Impact trésorerie des éléments sous l'EBITDA	(252)	(238)
Marge brute d'autofinancement	(160)	125
Variation de BFR	153	(82)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(7)	43
Opérations d'investissement		
Investissements industriels	(267)	(346)
Autres flux d'investissements	(16)	26
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(283)	(320)
Flux net de trésorerie lié aux opérations sur fonds propres	-	(25)
Incidence des variations de cours des devises	(41)	(27)
(Augmentation) / Diminution de l'endettement financier net	(331)	(329)
(Endettement financier net) d'ouverture	(547)	(218)
(Endettement financier net) de clôture	(878)	(547)

Indicateurs de performance consolidés – Bilan économique

(en millions d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Actif immobilisé	3 003	3 407
Stocks	974	1 058
Créances clients	293	387
Dettes fournisseurs	(430)	(435)
BFR simplifié	837	1 010
Autres éléments de BFR	(136)	(162)
BFR total	701	848
TOTAL	3 704	4 255
(en millions d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Capitaux propres - part du Groupe	1 466	2 322
Capitaux propres - minoritaires	313	432
Capitaux propres	1 779	2 754
Trésorerie et équivalents de trésorerie et actifs financiers courants	(630)	(938)
Emprunts	1 508	1 485
Endettement financier net	878	547
<i>Ratio endettement financier net / capitaux propres (gearing)</i>	<i>49%</i>	<i>20%</i>
Provisions et engagements liés au personnel	812	732
Impôts différés nets	123	130
Instruments financiers dérivés	112	92
TOTAL	3 704	4 255

Annexe 4 : Réconciliation Reporting Groupe et comptes publiés

(en millions d'euros)	Exercice 2015 Publié ⁽¹⁾	Contribution co-entreprises	Exercice 2015 Reporting ⁽²⁾	Exercice 2014 Publié ⁽¹⁾	Contribution co-entreprises	Exercice 2014 Reporting ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	3 015	94	3 109	3 075	69	3 144
EBITDA	92	-	92	363	-	363
Résultat opérationnel courant	(191)	(16)	(207)	86	(11)	75
Résultat opérationnel	(744)	(69)	(813)	(15)	(39)	(54)
Résultat net - part du Groupe	(714)	-	(714)	(159)	-	(159)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(13)	6	(7)	50	(7)	43
Investissements industriels	242	25	267	305	41	346
(Endettement financier net)	(716)	(162)	(878)	(411)	(136)	(547)
Capitaux propres	1 788	(9)	1 779	2 756	(2)	2 754
Capitaux propres - part du Groupe	1 466	-	1 466	2 322	-	2 322

(1) Données publiées avec les co-entreprises comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence, conformément aux normes en vigueur. Voir comptes consolidés 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.