

Paris, le 20 février 2019, 17h45

COMMUNIQUE DE PRESSE

Eramet : Résultat opérationnel courant 2018 élevé, à 581 M€, porté par un environnement de prix favorable

- **Chiffre d'affaires** en progression de 5 % sur l'année 2018 à **3 825 M€¹** dans un contexte de prix des métaux en hausse, et de marchés porteurs pour les sables minéralisés.
- **Nouveaux records opérationnels pour la division Mines et Métaux²**, confirmant les ambitions du Groupe :
 - 4,3 millions de tonnes de minerai de manganèse produites,
 - 1,2 million de tonnes de minerai de nickel de Nouvelle-Calédonie exportées en 2018
 - 774³ milliers de tonnes de concentrés de sables minéralisés produits.
- **EBITDA à 843 M€¹**, en ligne avec la guidance communiquée. Deuxième année de forte création de valeur, avec un ROCE à 22%.
- **Résultat opérationnel courant** élevé, à **581 M€¹**, avec des performances contrastées selon les activités, notamment des difficultés de production de l'activité Nickel et un environnement de marché défavorable dans les principaux secteurs de la division Alliages Haute Performance⁴.
- **Résultat net part du Groupe à 53 M€¹**, incluant une provision non courante de 65 M€, afin de prendre en compte le coût du traitement de la revue des processus qualité au sein de la division Alliages Haute Performance.
- **Endettement net de 717 M€¹** soit un gearing⁵ de 38 %, reflétant l'acquisition de Tizir.
- **Versement de dividendes aux actionnaires** au titre de 2018 : un montant de 0,60 € par action, correspondant au maintien d'un taux de distribution de 30 %, sera proposé lors de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 23 mai 2019.
- Etape clé en 2019 pour les projets majeurs de croissance du Groupe :
 - **Croissance organique du minerai de manganèse** avec un objectif de production de 4,5 Mt dès 2019 et prise de décision attendue pour l'augmentation **fin 2023 à 7 Mt**,
 - Prise de décision attendue pour le projet Lithium en Argentine, marquant l'accélération de la stratégie de **diversification dans les métaux pour la transition énergétique**
- Croissance intrinsèque et gains de productivité attendus en 2019, permettant de compenser la dégradation actuelle des conditions de marché, et conduisant ainsi à un **EBITDA prévisionnel proche de celui de 2018⁶**.

¹ Indicateurs de performance consolidés ; cf. Glossaire financier en Annexe

² Manganèse, nickel, sables minéralisés et lithium

³ TiZir à 100 %

⁴ Aubert & Duval et Erasteel

⁵ Ratio Endettement net sur capitaux propres

⁶ Avec l'hypothèse des conditions de marché de janvier 2019

A short horizontal bar with a color gradient from yellow to blue.

Christel BORIES, *Président-Directeur Général du Groupe* :

« En 2018, Eramet a réalisé pour la deuxième année consécutive des résultats élevés, avec un EBITDA de 843 M€ et un résultat opérationnel courant de 581 M€, notamment grâce à un environnement de prix favorable. Nous avons atteint de nouveaux records de production dans nos activités minières, pris le contrôle à 100 % de TiZir, réduit le nombre d'accidents du travail et avons lancé de nombreuses initiatives afin d'améliorer notre performance opérationnelle et notre engagement d'entreprise responsable.

Ces succès ne se sont néanmoins pas traduits par des résultats à la hauteur de nos ambitions. En effet, certaines de nos activités ont affiché des performances en-dessous de nos attentes : c'est notamment le cas de la SLN en Nouvelle Calédonie, de l'usine de Sandouville et de notre division Alliages Haute Performance. Nous mettons tout en œuvre pour que dans les prochains mois se concrétisent le plan de sauvetage de la SLN, la mise à niveau de Sandouville, ainsi que les bases d'une meilleure performance de la division Alliages Haute Performance.

2018 aura surtout été l'année de la mise en mouvement avec le déploiement de notre plan stratégique et de notre profonde transformation managériale. Nous avons bâti notre vision pour le futur : être les meilleurs dans les activités que nous avons choisies et être une entreprise reconnue pour son modèle stratégique, managérial et sociétal. Un nouvel Eramet se dessine, incarné par l'élan et l'engagement de nos 13 000 collaborateurs et de nos partenaires.

2019 sera aussi l'année de l'accélération de notre transformation et de la prise de décision pour nos deux grands projets stratégiques : accroissement de 50 % des volumes de minerai de manganèse au Gabon, et production de lithium en Argentine. Ces projets sont majeurs dans la stratégie d'Eramet afin de rendre notre modèle pérenne, plus robuste, rentable et porteur de croissance. »

Le Conseil d'administration d'Eramet, réuni le 20 février 2019 sous la présidence de Christel BORIES, a arrêté les comptes de l'exercice 2018⁷ qui seront soumis à l'Assemblée Générale du 23 mai 2019.

◆ Sécurité

Le taux de fréquence des accidents du travail (TF2⁸) a baissé de 23%, passant de 10,3 à 7,9 en 2018, notamment grâce à la poursuite du plan d'action prioritaire déployé par le Groupe avec des opérations de prévention et de sensibilisation à la sécurité permettant de renforcer la vigilance des collaborateurs.

◆ Chiffres clés du groupe Eramet

(Millions d'euros) ¹	2018	2017	Variation (M€)	Variation ⁵ (%)
Chiffre d'affaires	3 825	3 652	+ 173	+ 5 %
EBITDA	843	871	- 28	- 3 %
Résultat opérationnel courant (ROC)	581	608	- 27	- 4 %
Résultat net part du Groupe	53	203	- 150	- 74 %
Free Cash-Flow (hors acquisition de TiZir) ²	162	477	- 315	- 66 %
Endettement net (Trésorerie nette)	717	376	+ 341	+ 91 %
Gearing ³	38 %	19 %	+ 19 pts	Na
ROCE (ROC / capitaux employés ⁴ de l'année n-1)	22 %	21 %	+ 1 pt	Na

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.

² Le free cash-flow de l'exercice 2018 s'élève à -211 M€ et est impacté à hauteur de 373 M€ de l'acquisition de Mineral Deposit Limited, société australienne qui détenait 50% du capital de TiZir

³ Ratio endettement net sur capitaux propres

⁴ Somme des capitaux propres, de l'endettement financier net, des provisions pour remise en état des sites, pour restructuration et autres risques sociaux, diminuée des immobilisations financières, hors capitaux employés Weda Bay Nickel.

⁵ Données arrondies au % supérieur ou inférieur.

Le chiffre d'affaires du Groupe affiche une progression de 5 % par rapport à 2017 à 3 825 M€. A périmètre^{9,10} et change constants¹⁰, la variation du chiffre d'affaires du Groupe serait d'environ 8 %.

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'élève à 581 M€, en baisse de 4 %. La bonne performance opérationnelle des activités de minerai de manganèse (Comilog) et de sables minéralisés (TiZir), ainsi que la progression d'EraSteel ont été effacés par l'effet ciseaux négatif sur les marges des alliages de manganèse, une sous performance à la SLN compte tenu de difficultés sociétales en Nouvelle-Calédonie, et les pertes réalisées par l'usine de Sandouville et Aubert & Duval.

⁷ Les procédures d'audit sur les comptes consolidés 2018 ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis à l'issue du Conseil d'Administration du 22 mars 2019 qui arrêtera les projets de résolution

⁸ TF2 = nombre d'accidents avec et sans arrêt pour 1 million d'heures travaillées

⁹ L'effet périmètre correspond principalement à la consolidation de l'activité Sables Minéralisés à 100% dans le reporting du Groupe à compter du 1^{er} juillet 2018, suite à l'acquisition des titres de Mineral Deposits Limited, société australienne qui détenait 50% du capital de TiZir

¹⁰ Cf. Glossaire financier en Annexe

Le résultat net part du Groupe (« RNPG ») s'élève à 53 M€, par rapport à 203 M€ en 2017. Une charge exceptionnelle de 265 M€ a été comptabilisée pour Aubert & Duval (dépréciation d'actifs de 200 M€ annoncée au S1 2018 et provision non courante de 65 M€ pour le traitement de la revue des processus qualité). Celle-ci a été partiellement compensée par un résultat net positif de 147 M€ au titre des autres produits et charges non courantes, lié notamment à la cession de Guilin, la levée des conditions nécessaires à la mise en œuvre de l'accord de partenariat Weda Bay Nickel et la reprise d'impairment sur TiZir.

Le free cash-flow, hors acquisition de TiZir, s'établit à + 162 M€ en 2018. Il s'élève à - 211 M€ après prise en compte de l'intégration à 100 % de TiZir, suite au succès de l'OPA en juillet pour un total de 373 M€, incluant le règlement du coût d'acquisition (220 M€) et la consolidation de la dette de TiZir. Les investissements industriels sont restés modérés à 281 M€ en 2018.

Par ailleurs, le versement en 2018 de dividendes au titre des résultats 2017 aux actionnaires d'Eramet (61 M€) et aux minoritaires de Comilog (59 M€) s'est élevé à 120 M€.

L'endettement net s'établit ainsi à 717 M€ au 31 décembre 2018, soit un gearing de 38 %, contre 376 M€ fin 2017. Hors acquisition de TiZir, l'endettement net est en réduction de 32 M€ par rapport à 2017.

◆ Stratégie financière

En février 2018, le RCF a été étendu pour un montant de 981 M€ et une maturité de cinq ans, avec une nouvelle échéance à 2023. En février 2019, la maturité a été prolongée à 2024. Aucun montant n'est tiré sur le RCF à ce jour.

Afin de soutenir ses dépenses de R&D, de modernisation et transformation numérique, Eramet a conclu en octobre avec la Banque Européenne d'Investissement un financement de 120 M€ dont la maturité est de 10 ans.

Au 31 décembre 2018, la liquidité financière d'Eramet reste importante, à 2,5 Md€.

Compte tenu de la volatilité et de la cyclicité des marchés d'Eramet, le Groupe vise à :

- disposer en permanence d'un montant minimal de cash disponible de 500 M€ pour se prémunir contre un risque de bas de cycle,
- maintenir le ratio de dette nette sur capitaux propres (« gearing ») en-dessous de 100%.

A fin 2018, le Groupe respecte très largement ces seuils avec un cash disponible de 1,4 Md€ et un gearing de 38 %.

De plus, sous réserve de la prise de décision de ces investissements au printemps 2019, Comilog a donné mandat à la Banque Mondiale pour la syndication du financement de sa croissance organique et concernant le projet Lithium, l'objectif est d'obtenir un nouveau financement spécifique.

◆ Chiffres clés par activité

(Millions d'euros) ¹		2018	2017	Variation (M€)	Variation ³ (%)
DIVISION MINES ET METAUX					
BU Manganèse	Chiffre d'affaires	1 857	1 819	+ 38	+ 2 %
	ROC	699	719	- 20	- 3 %
BU Nickel	Chiffre d'affaires	738	644	+ 94	+ 15 %
	ROC	(111)	(125)	+14⁴	+ 11 %⁴
BU Sables Minéralisés²	Chiffre d'affaires	212	100	+ 112	+ 112 %
	ROC	35	19	+ 16	+ 84 %
DIVISION ALLIAGES HAUTE PERFORMANCE					
A&D et Erasteel	Chiffre d'affaires	1 020	1 087	- 67	- 6 %
	ROC	(8)	32	- 40	- 125 %

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.

² Activité Sables Minéralisés consolidée à 100% dans le reporting du Groupe à compter du 1er juillet 2018.

³ Données arrondies au % supérieur ou inférieur.

⁴ Réduction de pertes

▪ Division Mines et Métaux

BU Manganèse

Le chiffre d'affaires de la BU Manganèse (hors activité Sables Minéralisés), qui représente environ 49 % du chiffre d'affaires consolidé, progresse de 2 % à 1 857 M€ en 2018 par rapport à 2017. Malgré la bonne tenue des prix du minerai, le résultat opérationnel courant est en baisse de 3 % à 699 M€, pénalisé par l'effet ciseau des marges des alliages de manganèse.

La production mondiale d'acier au carbone, principal débouché du manganèse, a atteint un nouveau record historique en 2018 à 1 802 Mt, en hausse de 4,4 %¹¹ par rapport à 2017. Cette croissance a été soutenue non seulement par la demande en Chine (+ 6,6 %¹¹), qui représente environ 52 % de la production mondiale, mais également par l'Inde (+ 4,9 %¹¹) et par l'Amérique du Nord (+ 4,1 %¹¹).

La demande chinoise a en outre été tirée par de nouvelles réglementations favorisant les nuances d'acier de meilleure qualité nécessitant davantage de manganèse.

Pour répondre à cette forte demande de minerai, l'ensemble des producteurs mondiaux a fonctionné à pleine capacité, avec un léger excédent par rapport aux besoins du marché en fin d'année. Ainsi, les stocks de minerai dans les ports chinois s'élèvent à 3,1 Mt à fin 2018, en hausse de 1,3 Mt sur l'année.

¹¹ Estimations Eramet sur la base des données de production Worldsteel disponibles jusqu'à fin décembre 2018

Le prix moyen du minerai de manganèse CIF Chine 44 % s'est ainsi maintenu à un niveau élevé à 7,16¹² USD/dmtu sur l'année, en hausse de 20 %¹² par rapport à 2017.

La hausse du chiffre d'affaires de la BU Manganèse ne reflète toutefois pas totalement la bonne tenue du prix spot moyen du marché du minerai de manganèse sur l'année, compte tenu notamment de l'impact défavorable du taux de change €/USD en 2018 par rapport à 2017 et de ventes début 2017 qui avaient été conclues sur la base des prix spot très élevés de décembre 2016.

Au Gabon, Comilog a établi un nouveau record de production de minerai à 4,3 Mt en 2018, en hausse de 4 % par rapport à 2017. Les volumes de minerai transportés n'ont atteint que 4 Mt malgré les progrès réalisés sur la logistique ferroviaire, du fait de sept déraillements sur l'année dont deux concernant des trains Comilog. Les ventes externes de minerai ont progressé de 2 % à 3,4 Mt sur la même période.

En 2018, les prix des alliages de manganèse ont fléchi en Europe par rapport à 2017, notamment ceux du ferromanganèse affiné (- 12 %¹²). Cela s'est traduit par la poursuite de l'effet ciseaux¹³ sur les marges des alliages de manganèse, qui a pesé sur les résultats 2018 à hauteur de 133 M€.

La production d'alliages de manganèse s'est élevée à 720 kt en 2018. Les volumes de ventes ont augmenté à 703 kt, avec un record de ventes d'alliages affinés de ferromanganèse (+ 6 % à 313 kt).

En 2018, Eramet a poursuivi l'étude d'avant-projet d'extension de la mine de Moanda au Gabon. L'objectif rehaussé est d'atteindre 7 Mt à fin 2023, soit plus de 50 % de croissance par rapport à 2018, grâce au développement du plateau d'Okouma en parallèle de celui de Bangombé, actuellement exploité. Le montant total de l'investissement est estimé à près de 600 M€ réparti sur cinq exercices, et la décision finale devrait être prise au printemps 2019 à la conclusion des études techniques et économiques.

Dans ce cadre, un procédé alternatif de traitement à sec d'une partie du minerai du plateau de Bangombé a démarré fin 2018. Ce procédé permet une flexibilité dans l'exploitation de la mine de Moanda en allongeant la durée de vie du plateau actuellement exploité, ainsi qu'une augmentation des volumes produits à court terme. Sur cette base, et sans investissement significatif, l'objectif de production en 2019 s'élève d'ores et déjà à 4,5 Mt de minerai de manganèse, traduisant une avancée importante dans la croissance organique de Comilog.

Cette dynamique de croissance est supportée par le programme de rénovation de la voie de chemin de fer avec le doublement de la capacité de transport du Transgabonais, opéré par Setrag, filiale à 100 % de Comilog. Depuis le début du programme en 2016, la capacité a augmenté de plus de 30 %.

2019 marquera une nouvelle étape dans le programme de rénovation, notamment en termes de transformation numérique, avec la mise en place du nouveau centre de contrôle doté de moyens de communication numériques avec les convois roulants.

¹² Variation calculée sur la base des prix moyens mensuels : index CRU (minerai et alliages de manganèse)

¹³ Hausse du coût matière, baisse des prix de ventes

BU Nickel

L'année 2018 a été particulièrement difficile, en termes de productivité, pour l'activité Nickel compte tenu d'un contexte social et sociétal perturbé en Nouvelle-Calédonie, et des mauvaises performances de l'usine de Sandouville.

Le chiffre d'affaires s'établit à 738 M€ en progression de 15 % par rapport à 2017 et le ROC de la BU s'établit à -111 M€. La SLN affiche un ROC à -64 M€, en nette amélioration (+31 M€), tiré principalement par la progression des cours du nickel et la croissance des volumes de minerai exportés. L'usine de Sandouville pèse de nouveau fortement sur les résultats avec une perte de 57 M€.

La production mondiale d'acier inoxydable a augmenté de 4,8 %¹⁴ en 2018 par rapport à 2017. Elle est restée globalement dynamique sur l'année, avec toutefois une forte progression au S1 (+9,7 %¹⁴ à période comparable de 2017) et une stabilité au S2 (+ 0,4 %¹⁴). La production en Chine s'est en effet contractée de - 0,5 %¹⁴ au S2 compte tenu d'un ralentissement dans les secteurs de l'automobile et de la construction, compensée par la forte croissance des producteurs intégrés en Indonésie dont les volumes ont été multipliés par 3¹⁴ entre 2017 et 2018.

La demande de nickel primaire a ainsi progressé de 3,4 %¹⁴ sur la période, soutenue à la fois par l'acier inoxydable, et par les bonnes perspectives offertes par le développement du secteur des batteries pour véhicules électriques qui progresse de 62 %¹⁴ en 2018 (à 135 kt de nickel primaire).

La production mondiale de nickel primaire est également en hausse de 5,3 %¹⁴ en 2018 par rapport à 2017, portée par le développement continu de la production de NPI (« nickel pig iron »¹⁵) notamment en Indonésie.

Cette hausse de la production n'a néanmoins pas suffi à répondre à l'évolution de la demande, et le bilan offre/demande du nickel reste déficitaire en 2018, tout comme en 2017, avec un déficit de plus de 100 kt¹⁴ de nickel. Les stocks de nickel au LME¹⁶ et SHFE¹⁶ ont ainsi baissé de façon continue et significative durant toute l'année et s'élèvent à 222 kt à fin décembre 2018 (- 46 % par rapport à fin décembre 2017).

La moyenne des cours au LME a progressé de 26 % en 2018 à 5,95 USD/lb (13 118 USD/t), en comparaison avec une moyenne de 4,72 USD/lb (10 407 USD/t) en 2017. Après une forte progression au S1, les menaces de tensions dans les échanges internationaux ont pesé au S2 sur les perspectives de croissance, notamment en Chine, impactant défavorablement les cours. Ces derniers ont par ailleurs été soutenus par l'affaiblissement du cours du dollar sur l'année.

En Nouvelle-Calédonie, le blocage du centre minier de Kouaoua entre août et octobre a généré un impact sur le résultat opérationnel courant du Groupe de 11 M€ pour l'exercice 2018.

Grâce à une bonne production minière (hors Kouaoua), la SLN a néanmoins atteint un niveau record de 1,2 Mt de minerai exporté en 2018, soit une hausse de 36 % par rapport à 2017. Le minerai exporté est de moindre teneur en nickel et ne peut servir à alimenter la production métallurgique locale.

La production métallurgique de nickel à Doniambo est en retrait de 4 % en 2018 par rapport à 2017, tandis que les volumes de ventes de ferronickel restent stables s'élevant à 55,3 kt.

¹⁴ International Stainless Steel forum (ISSF) et estimations Eramet

¹⁵ Ferroalliage de nickel basse teneur

¹⁶ LME : London Metal Exchange ; SHFE : Shanghai Futures Exchange

Le cash cost¹⁷ aux conditions économiques réelles de la SLN s'établit à 5,7 USD/lb¹⁸ au S2 2018 et à 5,8 USD/lb¹⁸ en 2018, pénalisé principalement par l'évolution de la parité euro/dollar, le renchérissement du prix du fioul et les difficultés dans les opérations minières. Le break-even cost¹⁷ s'élève à 6,5 USD/lb en 2018.

Face à ces défis internes et externes, un plan de sauvetage de la SLN a été défini fin 2018. Son succès nécessite l'implication de toutes les parties prenantes sur les premiers mois de 2019, dans un calendrier serré. Ce plan repose sur la mise en place effective du nouveau modèle économique incluant une augmentation des volumes de minerai exporté, des progrès dans l'amélioration de la performance interne et la réduction à court terme du prix de l'énergie.

Le nouveau modèle économique, rééquilibré sur deux métiers, la mine et la métallurgie, permettra d'accroître les revenus de la société par une meilleure valorisation du domaine minier actuel et de diminuer corrélativement le cash cost. La réussite de ce modèle repose sur un objectif de volume de 4 Mt de minerai exportées par an, avec l'atteinte de ce rythme dès le second semestre 2020. Ceci est conditionné à l'obtention d'autorisations de nouvelles demandes d'exporter, qui seront déposées dans le courant du 1^{er} trimestre 2019. SLN vise un objectif de 1,5 Mt d'exports de minerai dès 2019.

Le plan de sauvetage a pour objectif une amélioration intrinsèque du cash cost de 1,30 USD/lb en 2021.

Sa mise en place est indispensable sans quoi les prêts accordés par Eramet et l'Etat seraient épuisés en 2020, dans les conditions actuelles de marché. Pour y parvenir, la SLN est en dialogue permanent avec l'ensemble des acteurs concernés, notamment les autorités locales, et les partenaires sociaux.

Après l'arrêt annuel à mi-année pour travaux de grande maintenance, le redémarrage de l'activité de l'usine de Sandouville a été lent, passant d'un taux de marche de 20 à 60 % en 2018. Les performances opérationnelles n'ont toutefois pas permis d'atteindre le break-even cash à date, et l'usine a donc creusé ses pertes. Des renforts techniques ont été affectés à Sandouville et le Groupe met tout en œuvre afin de délivrer des progrès significatifs et vise un taux de marche de 80 % pour atteindre le break-even.

En Indonésie, la mise en œuvre du projet Weda Bay Nickel s'est traduite par le lancement des travaux de construction de l'usine de production de NPI (fonte au nickel). Les 1^{ères} tonnes produites sont attendues fin 2020 avec une capacité de production à terme de 30 kt de NPI, et un off-take de 43 % pour Eramet.

BU Sables Minéralisés

Suite au succès de l'OPA en juillet 2018, TiZir est désormais intégré à 100% dans Eramet et cet actif est consolidé globalement dans les comptes du Groupe à compter du 1^{er} juillet 2018.

En 2018, TiZir (sur une base annuelle à 100 %) affiche un chiffre d'affaires de 272 M€ en forte hausse (+ 31 %) par rapport à 2017, dans un environnement de prix très favorable, et un ROC de 45 M€ en progression de 36 %. Lors de la consolidation à 100% de TiZir, un ajustement comptable de la valeur des stocks de 10 M€¹⁹ a été constaté au bilan, réduisant du même montant les marges des ventes du S2.

¹⁷ Cf. Glossaire financier en Annexe

¹⁸ Aux conditions économiques réelles : impact fuel et taux de change ; à conditions économiques constantes de début 2016 (« CEC 2016 » : Brent à 45 USD/bbl et taux de change à 1,10 €/USD), le cash cost s'élève à 5,0 USD/lb au S2 2018, à 5,0 USD/lb en 2018

¹⁹ Valorisation des stocks au prix de marché conformément aux normes comptables dans le cadre d'une acquisition.

Les marchés finaux des produits de TiZir ont été bien orientés durant l'année 2018 : marché des Céramiques pour le zircon (environ 50 % des débouchés²⁰) et marché des Pigments pour les produits titanifères²¹ (environ 90 %²⁰).

Concernant le zircon, le bilan offre/demande s'est tendu en 2018, notamment pour le zircon premium, avec une forte croissance de la demande en Europe (21% de la demande totale de zircon²⁰). La demande en Chine, qui représente près de la moitié du marché²⁰, a ralenti en fin d'année.

La bonne tenue du marché des pigments a induit une forte demande des produits titanifères, notamment le laitier de titane de qualité CP²², fabriqué à l'usine norvégienne de TiZir. En 2018, la baisse de production mondiale de rutile et des incidents chez certains producteurs de laitier de titane s'est traduite par une hausse des prix.

Le prix moyen du Zircon s'est élevé à 1 466 USD/t²³ en 2018, en progression de 33% par rapport à 2017. Le prix moyen du laitier de titane de qualité CP a, quant à lui, progressé de 12% à 687 USD/t²⁴.

En amont, au Sénégal, la production annuelle de concentrés de minéraux lourds (minerai titanifère²⁵ et Zircon) a atteint un niveau record à 774 kt, soit une augmentation de 7 %²⁶.

Les volumes de ventes de Zircon ont progressé de 7 %²⁶ en 2018 à 65 kt. Les ventes externes d'ilménite, pénalisées en début d'année par les travaux sur la voie de chemin de fer aux alentours de Dakar, ont progressé sur le S2 pour atteindre 236 kt, soit une hausse annuelle de 6 %²⁶.

En aval, à l'usine norvégienne de TiZir, la production de laitier de titane s'élève à 189 kt en progression de 4 %²⁶. Les volumes de ventes augmentent de 26 %²⁶, à 201 kt compte tenu d'un faible niveau de ventes en 2017 suite à la reconstitution des stocks de l'usine après l'arrêt du four en 2016.

BU Lithium (Projet)

En 2018, Eramet a poursuivi activement les travaux de développement de son gisement de lithium en Argentine.

Depuis sa découverte au début de la décennie, les travaux de géologie ont permis de porter les quantités de ressources à 9,9 Mt LCE²⁷.

La décision d'investissement devrait être prise au printemps 2019, à l'issue des études d'ingénierie détaillées actuellement en phase finale et du processus d'autorisations administratives en Argentine.

La capacité de production visée est de 24 kt LCE par an, revue à la hausse en 2018, pour un investissement de l'ordre de 500 M€ qui devrait s'étaler sur trois exercices. Sous réserve de la décision, la production devrait démarrer fin 2021.

²⁰ Source : TZMI, Supply/demand report - Août 2018

²¹ Laitier de titane, ilménite, leucoxène et rutile

²² Destiné à la fabrication de pigments par voie chlorure («CP slag »)

²³ Source : FerroAlloyNet.com, analyse Eramet

²⁴ Source : Market consulting, analyse Eramet

²⁵ Ilménite, leucoxène et rutile

²⁶ A périmètre comparable (100 %)

²⁷ LCE : Lithium Carbonate Equivalent, ressources drainables

▪ Division Alliages Haute Performance

Le chiffre d'affaires de la division Alliages Haute Performance est en retrait de 6 % à 1 020 M€ et le ROC de la division affiche une perte de 8 M€, en baisse de 40 M€ par rapport à 2017, reflétant une évolution contrastée des activités. Le ROC d'Erasteel progresse à 4 M€ dans un environnement favorable de prix des matières premières, tandis qu'Aubert & Duval enregistre une perte de 12 M€.

Sur l'année 2018, le chiffre d'affaires d'Aubert & Duval s'élève à 796 M€, en baisse de 10 % par rapport à 2017, pénalisé, notamment par un recul de 11 % dans le secteur aéronautique (558 M€ en 2018).

Les volumes de pièces de structures et moteurs aéronautiques restent pénalisés par un ajustement de cadences de programmes gros porteurs sur lesquels la société est positionnée.

Le chiffre d'affaires du secteur des turbines terrestres a également baissé de 39 % à 46 M€, impacté par la faiblesse des carnets de commandes des grands acteurs de l'énergie,

Enfin, la presse à matricer de 40 kt de l'usine de Pamiers a connu une panne courant T4 2018 et la production a repris fin janvier 2019.

En fin d'année 2018, l'activité d'Aubert & Duval a également été impactée par la mise en conformité du système de management de la qualité, nécessitant des procédures de vérifications et le déploiement d'un plan d'actions correctives en ligne avec les meilleurs standards internationaux.

Dans ce contexte, une provision non courante de 65 M€ a été comptabilisée dans les comptes de la division afin de prendre en compte l'estimation à date du coût du traitement de cette revue approfondie des processus qualité, notamment les frais d'expertises et l'impact des rebuts potentiels. En collaboration avec les clients, les expertises complémentaires menées depuis près de trois mois ont confirmé à ce jour qu'il n'y a pas d'atteinte à la sécurité des produits en usage.

Les résultats d'Aubert & Duval continueront d'être impactés au S1 2019 par le ralentissement des expéditions consécutif à la mise en conformité des processus qualité et à l'arrêt de la presse 40 kt de Pamiers. Pour 2018, cet impact s'est élevé à environ 14 M€ sur le résultat opérationnel courant.

A l'inverse, Erasteel voit son chiffre d'affaires progresser de 21 % à 227 M€, notamment dans les aciers rapides, portée par le prix des matières premières.

La revue stratégique menée au sein de la division Alliages Haute performance a permis de :

- focaliser les activités et les investissements de la division sur six segments de marché stratégiques majeurs : aéronautique, turbines terrestres, défense, nucléaire, aciers rapides issus de la métallurgie des poudres et fabrication additive,
- définir un projet de structuration des activités d'Aubert & Duval et Erasteel en trois business units (« BU ») distinctes et en charge de leur performance propre : BU Pièces Matricées, BU Produits Forgés et Laminés et BU Aciers Rapides et Recyclage,
- concevoir un projet de réorganisation des usines et des fonctions support.

Chaque business unit a pour objectif de redresser les résultats dans un périmètre plus agile, de conquérir de nouvelles parts de marché sur les segments stratégiques. C'est notamment le cas dans le secteur aéronautique sur les programmes monocouloirs, tant sur les pièces de moteur que de structure et les produits longs.

◆ RSE

La feuille de route RSE définie pour la période 2018-2023, en ligne avec les Objectifs Développement Durable (ODD) des Nations Unies, comporte des objectifs ambitieux et mesurables qui répondent à la volonté d'Eramet d'être une entreprise citoyenne, engagée et contributive. Dans toutes ses régions d'implantation, Eramet vise à se conduire comme un acteur économique responsable, respectueux de la nature et contribuant au développement de ses salariés et des communautés environnantes.

En 2018, Eramet a notamment renforcé son engagement au Gabon, faisant du pays le principal bénéficiaire des dépenses sociétales du Groupe. Eramet contribue ainsi à l'amélioration du cadre de vie des populations de Moanda et des agglomérations autour des gares ferroviaires gabonaises. L'accent a été mis sur le développement de l'employabilité des jeunes à travers des programmes de contrats d'apprentissage.

Les impacts des projets miniers du Groupe sont étudiés selon les référentiels internationaux les plus exigeants²⁸ en matière de développement durable, tels que ceux définis par la Banque Mondiale. En 2018, Eramet a ainsi décidé d'adapter le design du projet d'extension de la mine au Gabon pour mieux prendre en compte les enjeux locaux de biodiversité. La même démarche a été adoptée pour le projet Lithium en Argentine. Dans cette région très aride, cet effort a permis de réduire d'environ 30 % en 2 ans la consommation d'eau douce prévue pour le projet, avec un taux de recyclage de l'eau utilisée par le procédé supérieur à 60 %. L'intégration sociétale du projet a été saluée par les parties prenantes, en particulier les communautés locales associées à plusieurs initiatives : réintroduction de la culture de quinoa sur ces hauts plateaux andins, formation scolaire des enfants et construction d'une infrastructure de gestion des déchets.

◆ Stratégie et Perspectives

L'ambition et la vision du groupe s'appuient sur une transformation stratégique et managériale, soutenues par la transformation numérique et tournées vers de nouveaux relais de croissance et la diversification du portefeuille d'actifs.

2019 sera une année cruciale pour la mise en place effective du plan de sauvetage de la SLN, l'amélioration des résultats de l'usine de Sandouville et pour créer les bases d'une meilleure performance future de la division Alliages Haute Performance. Le Groupe est mobilisé et met tout en œuvre pour relever ces trois défis qui nécessitent l'implication de l'ensemble des parties prenantes.

2019 marquera aussi l'avancée de deux projets d'investissement majeurs : extension de la mine de Moanda au Gabon et développement du lithium en Argentine. Enfin, cette année sera celle de l'accélération des transformations pour construire un acteur mondial durablement performant et reconnu, une référence dans l'extraction et la métallurgie responsables, et dans la transition énergétique. La création d'Eramet IDEAS, la nouvelle filiale dédiée à l'innovation et la R&D du Groupe y participera activement.

Pour l'exercice en cours, la croissance intrinsèque et les gains de productivité attendus, devraient permettre de compenser la dégradation actuelle des conditions de marché : ils conduiraient ainsi à un EBITDA prévisionnel proche de celui de 2018²⁹.

²⁸ Principes d'Equateur et normes de performance en matière de durabilité environnementales et sociales (SFI 2012)

²⁹ Avec l'hypothèse des conditions de marché de janvier 2019

Présentation des résultats annuels 2018

Une retransmission en direct sur Internet de la présentation des résultats annuels 2018 aura lieu le jeudi 21 février 2019 à 10h30 (heure de Paris), sur le site www.eramet.com. Les documents de présentation seront disponibles lors de la retransmission.

Pour s'inscrire, cliquer sur le lien affiché sur le site internet du Groupe (www.eramet.com).

Calendrier

25.04.2019 : Publication du chiffre d'affaires du 1er trimestre 2019

23.05.2019 : Assemblée Générale des actionnaires

24.07.2019 : Publication des résultats semestriels 2019

À PROPOS D'ERAMET

Eramet, groupe minier et métallurgique mondial, est un acteur clé de l'extraction et de la valorisation de métaux (manganèse, nickel, sables minéralisés) et de l'élaboration et la transformation d'alliages à forte valeur ajoutée (aciers rapides, aciers à hautes performances, superalliages, alliages d'aluminium ou de titane).

Le groupe accompagne la transition énergétique en développant des activités à fort potentiel de croissance, telles que l'extraction et le raffinage du lithium, et le recyclage.

Eramet se positionne comme le partenaire privilégié de ses clients des secteurs de la sidérurgie, l'aciérie inox, l'aéronautique, l'industrie des pigments, l'énergie, et les nouvelles générations de batteries.

En s'appuyant sur l'excellence opérationnelle, la qualité de ses investissements et le savoir-faire de ses collaborateurs, le groupe déploie un modèle industriel, managérial et sociétal vertueux et créateur de valeur. Entreprise citoyenne et contributive, Eramet œuvre pour une industrie durable et responsable.

Eramet compte près de 13 000 collaborateurs dans une vingtaine de pays et a réalisé en 2018 un chiffre d'affaires d'environ 4 milliards d'euros.

Pour plus d'information, rendez-vous sur www.eramet.com

CONTACT INVESTISSEURS

Executive VP Strategy and Innovation - Investor Relations

Philippe Gundermann
T. +33 1 45 38 42 78

Investor Relations manager

Sandrine Nourry-Dabi
T. +33 1 45 38 37 02

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>

CONTACT PRESSE

Directrice de la Communication

Pauline Briand
T. +33 1 45 38 31 76
pauline.briand@eramet.com

Image 7

Marie Artzner
T. +33 1 53 70 74 31 | M. +33 6 75 74 31 73
martzner@image7.fr

ANNEXES

▪ Annexe 1 : Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires (M€) ¹	T4 2018	T3 2018	T2 2018	T1 2018	2018	2017
DIVISION MINES ET METAUX						
BU Manganèse ²	531	456	465	405	1 857	1 819
BU Nickel	194	179	188	177	738	644
BU Sables Minéralisés ³	77	77	33	25	212	100
DIVISION ALLIAGES HAUTE PERFORMANCE						
A&D et Erasteel	261	239	257	263	1 020	1 087
GROUPE						
Holding & éliminations	(2)	-	-	-	(2)	3
Groupe Eramet Y compris co-entreprises	1 061	951	943	870	3 825	3 652
Quote-part des co-entreprises	(10)	(12)	(45)	(33)	(100)	(124)
Groupe Eramet comptes publiés IFRS ⁴	1 051	939	898	837	3 725	3 528

¹ Données arrondies au million.

² Données retraitées, hors activité Sables Minéralisés.

³ Consolidation de l'activité Sables Minéralisés à 100% en intégration globale dans les comptes du Groupe à compter du 1er juillet 2018.

⁴ Application de la norme IFRS 11 « Partenariats ».

Annexe 2 : Productions et ventes

En milliers de tonnes	T4 2018	T3 2018	T2 2018	T1 2018	2018	2017
BU MANGANESE						
Production de minerai et aggloméré de manganèse	1 123	1 212	1 110	885	4 330	4 163
Transport de minerai et aggloméré de manganèse ¹	1 104	1 002	1 064	785	3 954	4 068
Ventes externes de minerai de manganèse	1 047	814	823	684	3 368	3 313
Production d'alliages de manganèse	181	182	178	179	720	716
Ventes d'alliages de manganèse	187	175	173	168	703	699
BU NICKEL						
Production de nickel ²	16	14	14	15	58	59
Ventes de nickel ³	17	13	14	15	59	59
Ventes de minerai de nickel (en milliers de tonnes humides)	368	411	312	144	1 234	910
BU SABLES MINERALISES						
Production de concentrés de minéraux lourds (à 100%)	200	200	185	189	774	725
Ventes de zircon (à 100%)	16	15	16	18	65	61
Ventes de laitier de titane (à 100%)	58	63	44	37	201	160

¹ Produit et transporté

² Ferronickel et nickel de haute pureté

³ Produits finis

Annexe 3 : Indicateurs de performance

Performance opérationnelle des divisions

(en millions d'euros)	MINES ET METAUX			ALLIAGES HAUTE PERFORMANCE	Holding et éliminations	Total
	Manganèse	Nickel	Sables Minéralisés *			
Exercice 2018						
Chiffre d'affaires	1 857	738	212	1 020	(2)	3 825
EBITDA	784	(18)	62	46	(31)	843
Résultat opérationnel courant	699	(111)	35	(8)	(34)	581
Flux net de trésorerie généré par l'activité	499	(21)	41	(1)	(69)	449
Investissements industriels (incorporels et corporels)	140	57	12	63	12	281
Exercice 2017						
Chiffre d'affaires	1 919	644		1 087	2	3 652
EBITDA	861	(44)		84	(30)	871
Résultat opérationnel courant	738	(125)		32	(37)	608
Flux net de trésorerie généré par l'activité	722	(69)		90	(56)	687
Investissements industriels (incorporels et corporels)	89	80		59	2	230

* BU intégrée à la BU Manganèse sur l'exercice 2017

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)								
Exercice 2018	362	1 315	629	1 346	30	87	56	3 825
Exercice 2017	371	1 320	669	1 097	23	93	79	3 652
Investissements industriels (incorporels et corporels)								
Exercice 2018	78	38	5	-	49	110	1	281
Exercice 2017	87	21	5	-	52	64	1	230
Actifs non courants (hors impôts différés)								
31/12/2018	644	349	38	42	545	1 417	4	3 039
31/12/2017	692	326	12	133	565	1 027	2	2 757

Indicateurs de performance consolidés – Compte de résultat

(en millions d'euros)	Exercice 2018	Exercice 2017
Chiffre d'affaires	3 825	3 652
EBITDA	843	871
Amortissement sur actif immobilisé	(260)	(250)
Provisions pour risques et charges	(2)	(13)
Résultat opérationnel courant	581	608
Dépréciations d'actifs	(104)	9
Autres éléments du résultat opérationnel	(12)	(50)
Résultat opérationnel	465	567
Résultat financier	(95)	(117)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	(3)	(1)
Impôts sur les résultats	(241)	(221)
Résultat net de la période	126	228
- part des minoritaires	73	25
- part du Groupe	53	203
Résultat de base par action (en euros)	2,00	7,67

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

(en millions d'euros)	Exercice 2018	Exercice 2017
Activités opérationnelles		
EBITDA	843	871
Impact trésorerie des éléments sous l'EBITDA	(345)	(387)
Marge brute d'autofinancement	498	484
Variation de BFR	(49)	203
Flux de trésorerie net généré par l'activité (1)	449	687
Opérations d'investissement		
Investissements industriels	(281)	(230)
Autres flux d'investissements	(379)	19
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (2)	(660)	(211)
Flux net de trésorerie lié aux opérations sur fonds propres	(123)	(12)
Incidence des variations de cours des devises et autres	(7)	(4)
(Augmentation) / Diminution de l'endettement financier net	(341)	460
(Endettement financier net) d'ouverture	(376)	(836)
(Endettement financier net) de clôture	(717)	(376)
Free Cash Flow (1) + (2)	(211)	476

Nota : le free-cash flow de l'exercice 2018 est impacté à hauteur de 373M€ de l'acquisition de Mineral Deposit Limited, soit 220 M€ lié à l'acquisition des titres Mineral Deposit Limited, et 153 M€ lié à la consolidation de la dette Tizir à 100%.

Indicateurs de performance consolidés – Bilan économique

(en millions d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Actif immobilisé	3 030	2 710
Stocks	958	887
Clients	390	368
Fournisseurs	(413)	(391)
BFR simplifié	935	864
Autres éléments de BFR	(319)	(305)
BFR total	616	559
Instruments financiers dérivés	-	-
TOTAL	3 646	3 269
(en millions d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Capitaux propres - part du Groupe	1 605	1 694
Minoritaires	303	286
Capitaux propres	1 908	1 980
Trésorerie et équivalents de trésorerie et actifs financiers	(1 366)	(2 075)
Emprunts	2 083	2 451
Endettement financier net	717	376
<i>Ratio endettement financier net / capitaux propres (gearing)</i>	<i>38%</i>	<i>19%</i>
Provisions et engagements liés au personnel	794	730
Impôts différés nets	201	173
Instruments financiers dérivés	26	10
TOTAL	3 646	3 269

■ Annexe 4 : Réconciliation reporting Groupe et comptes publiés

(en millions d'euros)	Exercice 2018 Publié ⁽¹⁾	Contribution co-entreprises	Exercice 2018 Ajusté ⁽²⁾	Exercice 2017 Publié ⁽¹⁾	Contribution co-entreprises	Exercice 2017 Ajusté ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	3 725	100	3 825	3 528	124	3 652
EBITDA	828	16	843	845	26	871
Résultat opérationnel courant	574	7	581	598	10	608
Résultat opérationnel	398	68	465	513	54	567
Résultat net - part du Groupe	53	(0)	53	203	-	203
Flux net de trésorerie généré par l'activité	437	12	449	687	-	687
Investissements industriels	278	3	281	224	6	230
(Endettement financier net)	(717)	0	(717)	(237)	(139)	(376)
Capitaux propres	1 909	(1)	1 908	1 989	(9)	1 980
Capitaux propres - part du Groupe	1 606	(1)	1 605	1 694	-	1 694

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

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

Annexe 5 : Glossaire financier

Indicateurs de performance consolidés

Les indicateurs de performance consolidés utilisés pour la communication financière des résultats et de la performance économique du Groupe et présentés dans ce document sont des données retraitées issues du Reporting du Groupe et suivies par le Comex. Conformément aux principes comptables adoptés pour le Reporting du Groupe, les performances opérationnelles des co-entreprises sont comptabilisées selon l'intégration proportionnelle : le sous-groupe TiZir (BU Sables Minéralisés, division Mines et Métaux) jusqu'au 30 juin 2018 et la société UKAD (division Alliages Haute Performance).

Une réconciliation du chiffre d'affaires Groupe avec les données publiées est présentée en Annexe 4.

Chiffre d'affaires à périmètre et change constants

Le chiffre d'affaires à périmètre et change constants correspond au chiffre d'affaires corrigé de l'effet des changements de périmètre et de variation de taux de change d'un exercice à l'autre.

L'effet périmètre se calcule : pour les sociétés acquises au cours de l'exercice, en éliminant le chiffre d'affaires sur la période en cours et pour les sociétés acquises au cours de la période précédente, en intégrant, sur la période précédente, le chiffre d'affaires en année pleine ; pour les sociétés cédées, en éliminant le chiffre d'affaires sur la période considérée et sur la période comparable antérieure.

L'effet de change se calcule en appliquant au chiffre d'affaires de l'exercice considéré les taux de change de l'exercice précédent.

Cash-cost de la SLN

Le cash-cost de la SLN est défini comme l'ensemble des coûts de production et de structure (R&D y compris la géologie d'exploration, frais administratifs, frais logistiques et commerciaux), net des crédits des sous-produits et prestations locales, qui couvrent toutes les étapes d'élaboration industrielle du produit fini jusqu'à la livraison au client final et qui impactent l'EBITDA dans les comptes sociaux de cette société, rapporté au tonnage produit.

Break-even cost de la SLN

Le break-even cost de la SLN est défini comme le cash cost de la SLN tel que défini ci-dessus, auquel s'ajoutent les investissements (investissements prévisionnels de l'année en cours rapportés au tonnage prévisionnel de l'année en cours) et les frais financiers (comptabilisés dans les comptes sociaux de la SLN).