



2023

**Rapport financier
semestriel**


eramet

1	ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL ERAMET AU 30 JUIN 2023	1
2	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ AU 30 JUIN 2023	2
3	COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2023	11
	COMPTE DE RÉSULTAT	11
	ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL	12
	TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	13
	BILAN	14
	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	16
	NOTES ANNEXES	17
4	RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2023	34
	PÉRIODE DU 1 ^{ER} JANVIER 2023 AU 30 JUIN 2023	34

1

ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL ERAMET AU 30 JUIN 2023

Nous attestons qu'à notre connaissance les comptes semestriels consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels consolidés condensés, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principales incertitudes et des principaux risques pour les six mois restants de l'exercice.

.....

À PARIS, LE 26 JUILLET 2023

NICOLAS CARRÉ

**DIRECTEUR FINANCIER EN CHARGE
DES SYSTÈMES D'INFORMATION
ET DES ACHATS GROUPE**

CHRISTEL BORIES

**PRÉSIDENTE-DIRECTRICE
GÉNÉRALE**

2

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ AU 30 JUIN 2023

1 NOTE PRÉLIMINAIRE

Les lecteurs sont invités à lire les informations qui suivent, relatives à la situation financière et au résultat opérationnel de la Société avec les comptes semestriels consolidés condensés de la Société, les notes annexées aux comptes semestriels consolidés condensés pour la période close le 30 juin 2023 et toute autre information financière figurant dans le Document d'enregistrement universel 2022 déposé auprès de l'AMF le 13 avril 2023. Les comptes semestriels

consolidés condensés de la Société ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Les informations qui suivent contiennent également des éléments prévisionnels reposant sur des estimations concernant l'activité future d'Eramet dont la réalisation pourrait se révéler significativement différente des résultats réels.

2 PRÉSENTATION GÉNÉRALE

Eramet, groupe minier et métallurgique mondial, est un acteur clé de l'extraction et de la valorisation de métaux (manganèse, nickel, sables minéralisés). 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 9 200 collaborateurs dans une vingtaine de pays.

3 RÉSULTATS DU GROUPE DU PREMIER SEMESTRE 2023

Le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 1 604 millions d'euros et le chiffre d'affaires ajusté du Groupe (en intégrant la contribution proportionnelle de Weda Bay) s'élève à 1 901 millions d'euros au premier semestre 2023, en baisse de 32 % (- 34 % à périmètre et change constants, avec + 2 % d'effet change). Cette baisse reflète principalement un effet prix négatif (- 27 %) dans un environnement de marché dégradé en comparaison de niveaux de prix élevés au premier semestre 2022, notamment en ce qui concerne le minerai et les alliages de manganèse, ainsi que le ferronickel à la SLN.

L'EBITDA du Groupe s'élève à 93 millions d'euros.

L'EBITDA ajusté (y compris la contribution proportionnelle de Weda Bay) s'élève à 339 millions d'euros, en forte baisse (- 71 % vs le premier semestre 2022) reflétant principalement :

- un impact négatif des facteurs externes de 749 millions d'euros, comprenant un effet prix défavorable (- 724 millions d'euros, dont - 498 millions d'euros pour l'activité manganèse et - 225 millions d'euros pour l'activité nickel), un effet volume défavorable (- 48 millions d'euros) pour la production d'alliages de manganèse afin de s'adapter à un marché en forte baisse, ainsi qu'un coût

des entrants et autres plus élevé (en hausse de 43 millions d'euros par rapport au premier semestre 2022), la baisse des prix d'achat n'ayant pas encore été reflétée dans le prix des entrants consommés. Ces impacts ont été partiellement compensés par la baisse des coûts du fret (+ 51 millions d'euros) et un effet change favorable (+ 33 millions d'euros) ;

- une performance intrinsèque négative de 77 millions d'euros, reflétant principalement le recul des volumes de ventes de minerai de manganèse du fait des incidents non récurrents sur la voie (- 124 millions d'euros), ainsi que des volumes de zircon et laitier de titane (- 38 millions d'euros). La croissance organique du minerai de nickel à Weda Bay (+ 63 millions d'euros) ainsi que les actions de réduction des coûts fixes et les gains de productivité (+ 21 millions d'euros) ont partiellement compensé ce recul.

Le résultat net des activités en cours de cession s'élève à 14 millions d'euros.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 98 millions d'euros sur le semestre, incluant la quote-part de résultat de Weda Bay (174 millions d'euros).

Les investissements représentent 356 millions d'euros, incluant la part du projet Lithium financée par Tsingshan (via une augmentation de capital de notre filiale argentine). Les investissements supportés par le Groupe s'élèvent à 263 millions d'euros et comprennent 136 millions d'euros d'investissements de croissance, principalement au Gabon (81 millions d'euros) et en Argentine (51 millions d'euros). Les investissements courants s'élèvent à 127 millions d'euros sur le premier semestre 2023.

Le *free cash flow* (« FCF ») s'élève à - 120 millions d'euros, y compris une contribution de Weda Bay à hauteur de 153 millions d'euros.

La dette nette s'établit à 712 millions d'euros au 30 juin 2023, avec impact non significatif sur le semestre de la cession d'Aubert & Duval et d'Erasteel. La variation de l'endettement net comprend également le versement de dividendes au titre de l'exercice 2022 aux actionnaires d'Eramet (- 100 millions d'euros) et aux actionnaires minoritaires de Comilog (- 87 millions d'euros).

Le ratio de levier est de 1,1. La politique d'allocation du capital du Groupe continue à viser en priorité le désendettement, afin de maintenir un levier inférieur à 1x en moyenne sur le cycle, tout en investissant dans les projets de croissance et en rémunérant ses actionnaires.

La liquidité du Groupe, y compris les lignes de financement non tirées, reste élevée à 2,5 milliards d'euros au 30 juin 2023.

3.1 COMPTE DE RÉSULTAT

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	Exercice 2022
Chiffre d'affaires	1 604	2 635	5 014
EBITDA	93	982	1 553
Résultat opérationnel courant	(10)	853	1 280
Résultat opérationnel	(44)	850	1 025
Résultat net des activités poursuivies	52	783	930
<i>Résultat net des activités en cours de cession</i>	<i>14</i>	<i>(13)</i>	<i>(156)</i>
Résultat net de la période	66	770	774
Résultat net – part du Groupe	98	677	740
Résultat de base par action (en euros)	3,44	23,54	25,81

3.1.1 Commentaires par Business Unit : chiffre d'affaires et résultat opérationnel courant

Activités poursuivies

BU Manganèse

Compte tenu d'un premier semestre fortement perturbé par des incidents logistiques au Gabon, et d'un environnement de prix particulièrement favorable au premier semestre 2022, l'activité Manganèse affiche un EBITDA en très forte baisse à 193 millions d'euros (- 77 %).

Au premier semestre 2023, les volumes de minerai produits et transportés sont en baisse respectivement, de 27 % à 2,6 Mt et de 16 % à 2,8 Mt, en raison des suspensions du trafic en janvier, suite au glissement de terrain fin 2022, et début avril.

L'EBITDA de l'activité minerais est ainsi en recul à 154 millions d'euros (- 55 %), reflétant principalement un environnement de prix défavorable ainsi que le recul des volumes de ventes externes (- 16 %).

L'EBITDA de l'activité alliages affiche une très forte baisse à 38 millions d'euros (- 92 %). Celle-ci reflète principalement la normalisation des prix de ventes après les records historiques atteints sur le premier semestre 2022. Les volumes vendus sont également en baisse de 9 %.

Tendances de marché et prix

La production mondiale d'acier au carbone, principal débouché du manganèse, s'établit à 944 Mt au premier semestre 2023, en recul de 2 %, par rapport à la même période de l'année précédente.

La production en Chine, qui représente plus de 50 % de la production mondiale, est restée stable par rapport au premier semestre 2022, dans un contexte de rebond bien moins fort qu'attendu de l'économie chinoise, et d'un tassement du secteur de la construction. La production est en baisse dans le reste du monde (- 5 %), notamment en Europe (- 13 %) où le secteur immobilier est fortement impacté par la conjoncture et les taux d'intérêt élevés. Parmi les marchés significatifs, seule l'Inde fait figure d'exception avec une hausse de la production de 7 %.

En conséquence, la consommation de minerai de manganèse est en recul de près de 2 % à 10,1 Mt au premier semestre 2023, de même que la production mondiale de minerai (- 2 %) qui atteint 10,2 Mt. Les baisses de production au Gabon (près de - 10 %) et en Afrique du Sud (- 2 %), ont été partiellement compensées par la croissance de l'offre du Brésil (+ 81 %), avec le redémarrage d'anciens sites miniers.

Dans ce contexte, le bilan offre/demande reste en léger excédent au premier semestre 2023 et les stocks de minerai aux ports chinois s'établissent à 6,5 Mt en fin de semestre, en hausse par rapport à 2022.

Le prix du minerai de manganèse CIF Chine 44 % a atteint 5,2 \$/dmtu en moyenne au premier semestre 2023, en baisse de 23 % par rapport au premier semestre 2022, en ligne avec une demande affaiblie.

L'indice de prix (CRU) des alliages affinés en Europe (MC Ferromanganèse) a chuté de près de 50 % au premier semestre 2023, tout comme celui des alliages standards (Silico-manganèse) en baisse de 37 %. Les alliages de manganèse bénéficiaient au premier semestre 2022 de niveaux de prix exceptionnellement élevés en raison d'une forte reprise du secteur de la construction post-Covid et d'une tension sur l'offre liée au conflit en Ukraine.

Activités

Le programme d'expansion de Moanda, la plus grande mine de manganèse au monde, ainsi que les progrès opérationnels, se poursuivent à Comilog au Gabon. Cependant, les opérations ont été fortement perturbées sur le premier semestre par les incidents logistiques de début d'année (glissement de terrain fin 2022, rupture d'un ouvrage d'art début avril), désormais résolus.

Faute de logistique avale, et compte tenu de l'absence de livraison en carburants et en pièces nécessaires à l'activité minière, la production de la mine a été arrêtée sur l'ensemble du mois de janvier, et a également été fortement perturbée sur le mois d'avril. Les volumes de minerai de manganèse produits sont ainsi en baisse de 27 % à 2,6 Mt au premier semestre 2023. Compte tenu d'un déstockage à Moanda, les volumes de minerai transportés et ceux vendus à l'externe reculent dans une moindre mesure, de respectivement 16 % et 18 % et s'établissent à 2,8 Mt et 2,4 Mt sur la période.

Le retour à un trafic normalisé a permis de transporter près de 700 kt de minerai sur le mois de juin, soit un rythme annualisé de 7,0 Mt en 2023 en tenant compte du premier semestre réalisé.

Les perturbations ayant eu notamment pour effet de décaler à février et mars des livraisons prévues en janvier (facturées sur la base de l'indice CIF Chine 44 % de décembre 2022), Comilog n'a pas profité de la hausse des prix de marché en janvier et février.

Le cash cost FOB de l'activité minerai s'établit à 2,7 \$/dmtu, en hausse de 21 % par rapport au premier semestre 2022. Celle-ci est principalement liée à l'impact négatif de la baisse des volumes, partiellement compensée par le recul des redevances sur le chiffre d'affaires ainsi qu'un impact favorable du taux de change.

Les coûts de transport maritime à la tonne sont en recul d'environ 30 % à 0,9 \$/dmtu, reflétant principalement la baisse des prix du fret en moyenne sur le semestre.

La production d'alliages de manganèse recule de 18 % à 311 kt au premier semestre 2023. Ce recul est lié au ralentissement de la production afin de s'adapter aux conditions de marché et de limiter l'impact des prix de l'énergie, mais également du fait de la réfection programmée de plusieurs fours.

Les ventes se sont établies à 310 kt (- 9 %) avec un mix légèrement plus favorable sur la période par rapport au premier semestre 2022. La marge des alliages s'est de nouveau contractée au premier semestre 2023, sous l'effet de la baisse continue des prix de vente et du niveau toujours élevé du coût des intrants. Ainsi, la baisse du coût d'achat du coke métallurgique ne se reflète pas encore dans le prix des réducteurs consommés; en outre, depuis l'arrêt des approvisionnements en provenance de Russie au début du conflit, le mix d'approvisionnement du Groupe inclut de l'Ultra Low Phos coke de Colombie, dont le prix reste supérieur de plus de 10 % à celui du coke métallurgique.

Perspectives

Au deuxième semestre 2023, la production d'acier devrait continuer à s'infléchir compte tenu de la saisonnalité défavorable. Le niveau de production devrait rester stable par rapport au deuxième semestre 2022. La hausse des taux d'intérêt continue de pénaliser le secteur de la construction au niveau mondial, mais, l'Inde devant cependant de nouveau afficher une croissance.

En conséquence, la demande de minerai pourrait s'inscrire en recul sur l'année. Bien que l'offre soit également en léger recul, le consensus de marché, qui se positionne actuellement à près de 5,2 \$/dmtu, anticipe une baisse de près de 15 % de l'indice de prix moyen du minerai de manganèse CIF Chine 44 % en 2023 par rapport à 2022.

La demande pour les alliages devrait chuter fortement en 2023, particulièrement en Europe. Les stocks étant encore élevés pour la plupart des produits, en particulier pour les alliages standards, et les marges se rétrécissant fortement, l'offre devrait également baisser. La demande d'alliages en deuxième semestre devrait suivre la tendance de l'acier et baisser sous l'effet de la saisonnalité.

Sur 2023, les prix de ventes facturés des alliages pourraient se stabiliser en moyenne au niveau de mi-2023 et rester ainsi fortement en dessous de la moyenne des prix de 2022, avec notamment un très fort recul en Amérique du Nord.

Au Gabon, les objectifs de volumes de minerai transportés sont maintenus à plus de 7,0 Mt, compte tenu des incidents logistiques rencontrés au premier semestre, désormais résolus. La production sera ajustée selon le niveau de volume transporté, comme cela a d'ailleurs été effectué en avril. Le démarrage avec succès des laveries modulaires et du convoyeur électrique mis en service au premier semestre sur le plateau d'Okouma permet d'envisager une capacité de production d'environ 8 Mt par an, ainsi qu'une baisse du coût de production et de transport du minerai. Le *cash cost* est ainsi attendu en baisse dès le deuxième semestre, reflétant également une saisonnalité structurellement plus favorable sur la seconde partie de l'année, ainsi qu'une amélioration de la teneur moyenne du minerai.

Le programme pluriannuel de réfection de fours des usines d'alliages a démarré avec un premier arrêt sur le premier semestre. Le programme, qui comprend un second arrêt en fin d'année, impactera à la baisse la production d'alliages sur l'année, de même que l'adaptation aux conditions de marché.

BU Nickel

Au premier semestre 2023, la mine de Weda Bay en Indonésie, la plus grande mine de nickel au monde, a poursuivi sa montée en puissance avec une hausse de près de 80 % des volumes de minerai commercialisés.

L'EBITDA ajusté de l'activité Nickel s'élève à 174 millions d'euros (- 43 %), la contribution proportionnelle de Weda Bay fortement positive permettant de compenser la perte réalisée par la SLN.

La contribution de Weda Bay à l'EBITDA (quote-part détenue par le Groupe de 38,7 %) a ainsi progressé de 31 % à 246 millions d'euros, grâce à d'excellentes performances opérationnelles sur mine, tant en volumes qu'en qualité du minerai, avec un impact positif sur les prix de ventes.

L'EBITDA de la SLN est cependant en forte baisse et affiche une perte de 70 millions d'euros, reflétant un environnement de prix fortement dégradé, ainsi que les difficultés persistantes de la filiale.

Tendances de marché et prix

La production mondiale d'acier inoxydable, principal débouché du nickel, est en recul de 2 % à 27,7 Mt au premier semestre 2023.

La production en Chine, qui représente plus de 50 % de la production mondiale, affiche une hausse de près de 5 % par rapport au faible niveau du premier semestre 2022 (Jeux olympiques d'hiver, Covid-19) et de 4 % par rapport au deuxième semestre 2022, témoignant d'une reprise de l'économie chinoise. En revanche, la production dans le reste du monde recule de 11 %, avec une baisse notable en Indonésie (- 18 %), et une chute en Europe en raison d'une demande atone.

En parallèle, le secteur des batteries continue d'enregistrer une croissance très soutenue (+ 28 %). La demande mondiale de nickel primaire continue ainsi de progresser, en hausse de 4 % à 1,5 Mt au premier semestre 2023.

La production mondiale de nickel primaire affiche de son côté une hausse de plus de 8 %, atteignant 1,6 Mt au premier semestre 2023. Cette croissance est soutenue par l'offre de NPI en Indonésie (+ 19 %), ainsi que par la forte montée en puissance des nouveaux projets (+ 74 %), notamment

de HPAL et de Matte. En revanche, la production de NPI en Chine et la production traditionnelle ont reculé de respectivement 9 % et 4 %.

Le bilan offre/demande du nickel (classes I et II) affiche ainsi un léger excédent au premier semestre 2023. Les stocks de nickel au LME et SHFE restent bas (42 kt à fin juin) ; ils sont cependant de moins en moins représentatifs car le marché des produits LME (cathodes et briquettes de nickel pur) ne représentent plus aujourd'hui qu'environ 19 % du marché mondial.

Au premier semestre 2023, la moyenne des cours au LME (cotation d'une partie du nickel de classe I) s'est établie à 24 236 \$/t, en baisse par rapport au premier semestre 2022 (- 12 %) qui avait connu des niveaux particulièrement élevés, mais en légère hausse par rapport au deuxième semestre 2022 (+ 2 %).

La moyenne de l'indice pour le prix du NPI tel que vendu à Weda Bay s'est établie à 15 368 \$/t, en net recul par rapport au premier semestre 2022 (- 26 %) et également en baisse par rapport au deuxième semestre 2022 (- 9 %).

Le prix spot du ferronickel tel que produit par la SLN (nickel de classe II) s'est situé, comme attendu, à un niveau très sensiblement en dessous du LME et s'est rapproché du prix du NPI (nickel de classe II également), affichant une forte baisse de 31 % sur le premier semestre (- 10 % au premier semestre vs deuxième semestre).

Le prix du minerai de nickel (1,8 % CIF Chine), tel qu'exporté par la SLN, s'établit en moyenne à 92 \$/th au premier semestre 2023, en nette baisse par rapport au premier semestre 2022 (- 26 %) et au deuxième semestre 2022 (- 14 %). Le prix du minerai du nickel s'est fortement corrigé depuis le mois d'avril et s'élève actuellement à 80 \$/th.

En Indonésie, l'indice officiel pour les prix domestiques du minerai de nickel haute teneur (« HPM Nickel ») s'établit à environ 57 \$/th, en hausse par rapport au premier semestre 2022 (+ 2 %) ainsi que par rapport au deuxième semestre 2022 (+ 10 %). Pour rappel, la formule de prix du HPM Nickel est liée au LME, avec un décalage d'environ un mois.

Activités

En Indonésie, la mine de Weda Bay poursuit sa montée en puissance exceptionnelle avec la commercialisation de 16,4 Mth au premier semestre 2023 (pour 100 %), en hausse de près de 80 %.

Les ventes externes de minerai (aux usines présentes sur le site industriel autres que celle de la JV) ont doublé (à 15,1 Mth) avec la commercialisation de 6,9 Mth de minerai haute teneur et 8,2 Mth de minerai basse teneur ; la consommation interne pour la production de ferroalliages de nickel s'est élevée à 1,3 Mth.

La production de l'usine a atteint 15,7 ktNi de NPI sur le premier semestre 2023 (base 100 %), en baisse de 21 %, en raison de difficultés d'approvisionnement en électricité sur le site industriel au premier trimestre. Les volumes vendus par Eramet dans le cadre du contrat d'*off-take*, soit 7,0 ktNi (- 18 %), ont contribué à hauteur de 102 millions d'euros au chiffre d'affaires du Groupe au premier semestre 2023, en recul de 36 % en raison de la baisse des volumes et d'un contexte de prix défavorable.

La performance opérationnelle de Weda Bay s'est de nouveau traduite par une contribution significative au FCF du Groupe sur la période, à hauteur de 153 millions d'euros.

En Nouvelle-Calédonie, la production minière a atteint 2,9 Mth au premier semestre 2023, en hausse de 18 %, reflétant de meilleures conditions météorologiques malgré des difficultés sociales (plan de restructuration en cours à Kouaoua) et sociétales ayant perturbé les opérations et les chargements de bateaux. L'accès toujours non autorisé à certains gisements n'a pas permis de bénéficier pleinement de la météo clémente et a notamment entraîné une réduction d'activité sur le site de Poum. Les exports de minerai de nickel à faible teneur sont ainsi en recul de 5 % à près de 1,4 Mth, tandis que l'usine a bénéficié d'une meilleure alimentation en termes de teneur, mais a également été impactée par des conflits sociaux en début d'année.

La production de ferronickel est restée stable, à 20,3 ktNi (vs 20,4 ktNi au premier semestre 2022). Les volumes vendus sont en légère hausse, à 20,3 ktNi au premier semestre 2023 (+ 2 %).

Le *cash cost* de la production de ferronickel s'est élevé à 8,7 \$/lb en moyenne sur le semestre (vs 8,1 \$/lb au premier semestre 2022), reflétant la baisse des marges export dans un contexte de marché dégradé ainsi qu'une moindre efficacité opérationnelle à l'usine, résultant des coûts liés au démarrage de la CAT (« Centrale Accostée Temporaire »). Ces effets sont partiellement compensés par un impact change favorable ainsi qu'une progression de l'efficacité opérationnelle minière.

En conséquence, la SLN a généré en local un *free cash-flow* négatif à hauteur de - 70 millions d'euros sur le semestre et l'endettement net de la société s'établit désormais à 564 millions d'euros.

Afin de faire face à ses difficultés, aggravées récemment par la forte baisse des prix de ventes du minerai et du ferronickel, la filiale calédonienne du Groupe poursuit la mise en œuvre du plan de réduction des coûts et de préservation de la trésorerie, notamment au travers de la réduction de ses investissements et de ses frais fixes.

Perspectives

Au deuxième semestre 2023, la demande de nickel primaire devrait continuer de croître malgré un marché de l'inox atone en Europe, notamment grâce à la résilience de la demande dans le secteur des batteries.

La production de nickel primaire devrait également continuer de progresser sur la période, grâce à la croissance du NPI et des nouveaux projets (matte et HPAL) à destination du secteur des batteries pour véhicules électriques, renforçant la situation excédentaire du marché pour l'année 2023.

En Indonésie, la mine de Weda Bay devrait poursuivre sa montée en puissance exceptionnelle en 2023, avec un objectif de commercialisation (base 100 %) revu à la hausse à environ 35 Mth en 2023, dont environ 20 Mth de minerai basse teneur.

En Nouvelle-Calédonie, compte tenu de sa situation financière qui reste critique, et pour faire face à ses échéances de trésorerie à court terme, la SLN devrait procéder prochainement au tirage d'une seconde tranche de 20 millions d'euros du prêt accordé par l'État en début d'année (pour un montant total de 60 millions d'euros).

Sous réserve d'un fonctionnement normal des opérations, la production de ferronickel de l'usine est confirmée à plus de 45 ktNi en 2023. En revanche, l'objectif d'exportation de

minerai est revu à la baisse à plus de 3,0 Mth compte tenu de la mise en « Care & Maintenance » du site de Poum à partir de mi-juillet, conséquence de l'absence de délivrance des autorisations d'exploiter par la Province Nord.

Projets stratégiques de croissance

Au premier semestre 2023, Eramet et BASF poursuivi les études relatives au projet Sonic Bay, projet hydrométallurgique (HPAL) visant à produire du nickel-cobalt de qualité batterie sous forme de produit intermédiaire à partir de minerais latéritiques extraits de la mine de Weda Bay. La décision d'investissement pourrait être décalée en 2024, en fonction des décisions sur les modalités d'exécution du projet et sur son mode de financement.

Par ailleurs, le Groupe poursuit l'exploration et l'étude d'opportunités visant des gisements de nickel latéritique, en particulier en Indonésie. À cet effet, Eramet a récemment participé à la formation d'un consortium visant à développer un « *Responsible Green Electric Vehicle hub* » (« RGEV ») en Indonésie.

BU Sables Minéralisés

L'EBITDA de l'activité Sables Minéralisés a reculé de 49 % et s'établit à 49 millions d'euros au premier semestre 2023, reflétant une baisse des volumes, principalement liée à l'arrêt pour maintenance du four de l'usine en Norvège au cours du semestre, et le passage de la drague de GCO par une zone complexe et à faible teneur. Cette phase pèse actuellement sur les coûts d'exploitation de la mine compte tenu des déplacements d'infrastructures et coûts communautaires dans une zone plus dense, ainsi que de la difficulté à opérer.

Le maintien des prix du zircon à des niveaux élevés a permis d'effacer la baisse des volumes au Sénégal, compte tenu de difficultés opérationnelles conjuguées à une baisse de la teneur de la zone exploitée sur la période.

Tendances de marché et prix

Dans un contexte macroéconomique défavorable au secteur de la céramique, la demande mondiale de zircon s'est essoufflée tout au long du semestre. En parallèle, la production de zircon est en hausse sur la période en raison du démarrage de nouvelles capacités. Dans ce contexte, le bilan offre/demande affiche un léger excédent au premier semestre 2023, après avoir été en léger déficit en 2022.

Le prix de marché du zircon s'est ainsi établi à 2 100 \$/t FOB en moyenne en recul de plus de 2 % par rapport au second semestre 2022 malgré une hausse de + 3 % par rapport au premier semestre 2022.

La demande mondiale de pigments TiO_2 , principal débouché de produits titanifères, a progressé depuis le déstockage massif de fin 2022, mais reste toutefois inférieure aux niveaux soutenus atteints au premier semestre 2022. Tirée par la demande de pigments voie chlorure en Chine, la production de produits titanifères à haute teneur est quant à elle en augmentation. Dans ce contexte, le marché se trouve en situation de surplus.

Le prix de marché moyen du laitier de titane de qualité CP, tel que produit par Eramet à l'usine d'ETI en Norvège, est resté au premier semestre à des niveaux très élevés à 930 \$/t.

Activités

Au Sénégal, suite à la panne majeure d'un équipement en janvier et compte tenu de la baisse anticipée de la teneur moyenne de la zone exploitée, les volumes produits de sables minéralisés sont en baisse de 21 % à 306 kt.

Les volumes produits de zircon reculent de 20 % à 24 kt et les volumes vendus sont en baisse de 26 % à 23 kt.

En Norvège, l'arrêt pour maintenance décennale programmée de l'usine ayant démarré sur le premier trimestre 2023, la production de laitier de titane a été limitée à 32 kt au premier semestre 2023, en baisse de 68 %. Ces travaux se sont achevés au cours du deuxième trimestre et le *ramp-up* de la production a été opéré avec succès. En amont de cet arrêt, la puissance du four avait été abaissée afin de limiter l'impact de la hausse des prix de l'énergie.

En conséquence, les volumes de vente sont en baisse de 59 % à 39 kt sur le semestre.

Perspectives

La demande de zircon devrait diminuer au deuxième semestre, compte tenu de difficultés macroéconomiques (inflation, marché de la construction en berne, notamment en Chine), menant à une baisse globale sur l'année. Le marché pourrait être en surplus, ce qui conduirait à une normalisation des prix sur le reste de 2023, après une année 2022 record.

La demande de produits titanifères devrait également être en baisse au deuxième semestre, impactée par la faible demande de pigments liée au marché de la construction. La demande sur l'année s'établirait en baisse, conduisant à un surplus et à un niveau moyen de prix en 2023 inférieur à celui observé en 2022.

Au Sénégal, la production de sables minéralisés en 2023 est confirmée à un niveau équivalent à celle de 2022, la baisse de la teneur sur l'année étant compensée par la mise en service de l'unité d'extraction à sec fin 2022.

En Norvège, la production au deuxième semestre devrait s'établir à un rythme supérieur à celui de 2022 qui avait été impacté par la baisse de puissance liée aux prix de l'énergie. Les travaux durant l'arrêt du premier semestre ont visé à augmenter la capacité de l'usine de 7 % par an à partir de 2024. Par ailleurs, en juillet, Eramet a reçu d'un acheteur potentiel une offre unilatérale pour le rachat de 100 % des actions d'Eramet Titanium & Iron (« ETI »). La valeur d'entreprise proposée s'élève à 245 millions de dollars. Cette offre est actuellement à l'étude.

BU Lithium

Le prix du carbonate de lithium s'est établi à 52 192 \$/t LCE en moyenne sur le premier semestre 2023, en baisse de 21 % par rapport au premier semestre 2022, s'expliquant principalement par une situation de déstockage chez les producteurs de matériaux actifs pour cathode (CAM) sur le semestre. Le prix a atteint environ 68 000 \$/t LCE au premier trimestre avant de s'ajuster autour du prix actuel d'environ 40 000 \$/t LCE.

En Argentine, la construction de l'usine de lithium de Centenario (phase 1), lancée en 2022, se poursuit avec un taux de réalisation de 60 % au 30 juin 2023. Selon les estimations actuelles, la production devrait démarrer au deuxième trimestre 2024 et l'atteinte du *full ramp-up* de la production, à hauteur de 24 kt LCE de qualité batteries (à 100 %), est attendue d'ici mi-2025.

Les investissements liés à la phase 1 du projet, estimés à environ 310 millions de dollars, seront essentiellement financés par Tsingshan.

En collaboration avec Tsingshan, son partenaire sur la phase 1, Eramet poursuit l'étude de faisabilité pour une phase 2 d'expansion du projet permettant d'atteindre une capacité de production annuelle totale de plus de 75 kt LCE par an dans le cadre des deux phases. Une décision d'investissement pour une première tranche de 30 kt LCE supplémentaires devrait intervenir courant deuxième semestre. Les investissements préliminaires liés à cette phase sont estimés autour de 90 millions de dollars (à 100 %), et seront dépensés principalement sur le deuxième semestre de l'année dont 49,9 % financés par TS.

Fort de son expérience en Argentine et dans un souci de diversification et d'extension de son portefeuille d'actifs, le Groupe accélère ses efforts d'exploration et de business développement dans les saumures de lithium au Chili. Un bureau local Eramet Chile, a été créé en juin pour soutenir cette stratégie et pour positionner le Groupe dans l'écosystème du développement du lithium chilien.

Recyclage des batteries en France

En France, Eramet a récemment achevé comme prévu les études de pré-faisabilité concernant son projet ReLieVe en partenariat avec Suez, qui entre désormais dans sa phase d'étude de faisabilité. Une usine pilote, destinée à tester et à valider le procédé de raffinage en continu à l'échelle préindustrielle, est en cours de construction au centre de recherche du Groupe à Trappes. Son démarrage est prévu au deuxième semestre 2023.

Ce projet renforcerait la position d'Eramet sur la chaîne de valeur des batteries électriques, avec une présence en amont et en aval, depuis la collecte et le démantèlement des batteries en fin de vie jusqu'à leur valorisation sous forme de sels métalliques recyclables.

Activités cédées ou en cours de cession

En application de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », les entités Aubert & Duval, Erasteel et Sandouville sont présentées dans les états financiers consolidés du Groupe comme des activités en cours de cession pour les exercices 2022 et 2023 :

- Fin avril, Eramet a finalisé la cession d'Aubert & Duval au consortium composé d'Airbus, Safran et Tikehau Capital ;
- Fin juin, Eramet a finalisé la cession à Syntagma Capital de 100 % des titres de sa filiale Erasteel suite à la réalisation de l'ensemble des conditions suspensives.

La cession ainsi finalisée de l'ensemble de la division Alliages Haute Performance (Aubert & Duval et Erasteel) a un impact non significatif sur la dette nette du Groupe à fin juin 2023.

3.1.2 Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe s'établit à 98 millions d'euros au premier semestre 2023 (dont 84 millions d'euros sur les activités poursuivies), en baisse de 579 millions d'euros par rapport au bénéfice de 677 millions d'euros pour la même période en 2022 (dont 690 millions d'euros sur les activités poursuivies), principalement du fait de la baisse des prix dans la direction des opérations malgré une très bonne contribution de Weda Bay.

Il inclut les éléments suivants :

- le **résultat financier**, à - 63 millions d'euros au premier semestre 2023, en baisse par rapport à la même période en 2022 (- 56 millions d'euros) ;
- les **impôts sur les résultats** qui ressortent à - 15 millions d'euros au premier semestre 2023, comparé à - 158 millions d'euros pour la même période en 2022, en raison de la baisse des impôts Comilog et Marietta ;
- les **intérêts minoritaires**, à - 32 millions d'euros au premier semestre 2023, comparé à 93 millions d'euros au premier semestre 2022, traduisant essentiellement la dégradation des résultats de la Société Le Nickel-SLN (44 % de minoritaires) et la baisse des profits de Comilog (36 % de minoritaires).

3.2 TABLEAU DE VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	Exercice 2022
Flux net de trésorerie généré par l'activité	48	489	713
Investissements industriels	(291)	(240)	(312)
Autres flux d'investissement	123	180	125
Dividendes et autres flux de financement	(94)	(55)	21
Incidence des variations de cours des devises	(16)	(10)	(25)
Acquisition de droits d'utilisation IFRS 16	(6)	(14)	(10)
(Augmentation)/Diminution de l'endettement financier net avant prise en compte des flux avec les activités cédées/en cours de cession	(237)	350	512
Flux réalisés avec les activités cédées/en cours de cession	(133)	(161)	(114)
(AUGMENTATION)/DIMINUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	(370)	189	398
Endettement financier net des activités détenues en vue de la vente avant prise en compte des flux avec les activités poursuivies ⁽¹⁾	(101)	(138)	(125)
Flux réalisés avec les activités poursuivies	133	161	114
(Augmentation)/Diminution de l'endettement financier net des activités cédées ou en cours de cession	31	23	(11)
(Endettement financier net) d'ouverture des activités poursuivies	(344)	(936)	(1 378)
(Endettement financier net) de clôture des activités continuées	(712)	(748)	(936)
(Endettement financier net) de clôture des activités en cours de cession	-	(30)	(31)

(1) En application de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », les UGT Erasteel et Aubert & Duval sont présentées comme des activités cédées ou en cours de cession.

L'endettement financier net au 30 juin 2023 s'élève à 712 millions d'euros contre 344 millions d'euros au 31 décembre 2022.

Le **flux net de trésorerie généré par l'activité** s'élève à 48 millions d'euros sur le premier semestre 2023, en baisse de 441 millions d'euros par rapport au premier semestre 2022, du fait de la baisse des prix des matières compensée partiellement par une amélioration du besoin en fonds de roulement.

Les **investissements industriels** s'élèvent à 291 millions d'euros sur le premier semestre 2023 contre 240 millions d'euros sur le premier semestre 2022.

Le **gearing selon les covenants bancaires**, correspondant au rapport entre l'endettement financier net selon les covenants bancaires et les capitaux propres du Groupe s'établit à 18 % au 30 juin 2023 contre 2 % au 31 décembre 2022. L'endettement financier net selon les covenants bancaires correspond à l'endettement financier net diminué de la dette IFRS 16 « location simple » et de la dette de la SLN envers l'État français.

3.3 CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE

Les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 1 705 millions d'euros à fin juin 2023 contre 1 781 millions d'euros à fin décembre 2022.

Cette diminution s'explique notamment par la variation des écarts de conversion et la distribution de dividendes intervenue au premier semestre.

3.4 ROCE

Le **ROCE** du Groupe au 30 juin 2023 s'établit à 13 % contre 51 % au 31 décembre 2022.

Le ROCE correspond au rapport entre le ROC sur 12 mois glissants et les capitaux employés du Groupe de l'année N-1. Les capitaux employés correspondent à la somme des

capitaux propres du Groupe, de l'endettement financier net, des provisions pour remises en état des sites, des provisions pour restructurations et risque sociaux, diminué des immobilisations financières, hors capitaux employés Weda Bay Nickel.

4 GESTION DES RISQUES

Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés pour maîtriser son exposition aux risques. La gestion des principaux risques est effectuée, après délégation du Comité Exécutif, de façon centralisée au niveau de la Direction Financière d'Eramet. Cette gestion est effectuée directement au niveau d'Eramet ou au travers de sociétés *ad hoc* comme Metal Currencies créée spécifiquement pour gérer les risques de change du Groupe.

La présentation de ces risques et leur appréhension par le Groupe sont détaillées dans le Document d'enregistrement universel 2022 au niveau de la note 8 « Instruments financiers et gestion des risques » de l'annexe aux comptes consolidés et du chapitre 4 « Facteurs de risques et environnement de contrôle ».

Les excédents de trésorerie des filiales sont centralisés au niveau du Groupe à travers une filiale détenue à 100 % (Metal Securities). Au premier semestre 2023, le rendement est de ESTR capitalisé flat, soit environ 2,66 %. La trésorerie est gérée en 2023, comme les années précédentes, de façon prudente.

Le Groupe n'a pas identifié d'autres facteurs de risques au cours du premier semestre 2023, comme pour le deuxième semestre à venir.

5 ÉTATS FINANCIERS DE LA SOCIÉTÉ ERAMET S.A.

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	Exercice 2022
Chiffre d'affaires	1 514	644	1 193
Résultat d'exploitation	(75)	(47)	(78)
Résultat financier	734	138	135
Résultat exceptionnel	(525)	-	(1)
Résultat net	134	149	143

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2023 s'élève à 1 514 millions d'euros, en hausse de 871 millions d'euros (soit 135,3 %) par rapport au premier semestre 2022. Cette augmentation s'explique principalement par la reprise chez Eramet SA, de la commercialisation des activités Alliages de Manganèse, Minerais de Manganèse et Sables Minéralisés, suite à la Transmission Universelle de Patrimoine (TUP) d'Eramet Marketing Services SAS dans Eramet S.A.

Le résultat d'exploitation s'établit à - 75 millions d'euros au premier semestre 2023 contre - 47 millions d'euros au premier semestre 2022. Le résultat financier du premier semestre 2023 s'établit à 734 millions d'euros. Il est essentiellement constitué des reprises de provision

sur titres et pour dépréciation des prêts Erasteel, ainsi que de dividendes perçus pour un montant de 203 millions d'euros. Le résultat exceptionnel du premier semestre 2023 s'établit à - 525 millions d'euros. Il est essentiellement constitué de la sortie des titres Erasteel, l'indemnité de sortie d'intégration fiscale d'Erasteel, et de provisions liées à la cession Erasteel.

L'impact net de la cession Erasteel est de - 11 millions sur le résultat net.

Le résultat net ressort à 134 millions d'euros au premier semestre 2023 contre 149 millions d'euros au premier semestre 2022.

6 PERSPECTIVES

Le climat d'incertitudes géopolitiques et macro-économiques ainsi que le contexte inflationniste continuent de peser sur l'ensemble des marchés du Groupe.

Le rebond initialement anticipé en Chine ne s'est pas encore matérialisé en 2023 malgré l'objectif de croissance de 5 % affiché par les autorités chinoises. Le recul du secteur de la construction continue de peser sur les activités du Groupe, que ce soit en Chine, mais aussi en Europe et en Amérique du Nord. La demande de l'ensemble des marchés sous-jacents de nos produits reste atone, se traduisant par une poursuite de la tendance baissière sur les prix constatée tout au long du premier semestre dans l'attente du rebond de la demande notamment en provenance de la Chine.

En parallèle, les taux de fret ont fortement diminué sur la période à des niveaux largement inférieurs à la moyenne de 2022. Une stabilisation est attendue sur le deuxième semestre. Les prix des réducteurs et le coût de l'énergie, en baisse au premier semestre par rapport à 2022, restent cependant à un niveau historiquement élevé, ce qui continue de peser sur la performance des activités métallurgiques et leurs marchés. Les usines du Groupe bénéficient cependant de contrats d'approvisionnement long terme permettant de couvrir environ 80 % de leurs besoins en électricité.

3

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2023

COMPTE DE RÉSULTAT

(en millions d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	Exercice 2022
Chiffre d'affaires	3	1 604	2 635	5 014
Autres revenus		26	(8)	88
Matières premières et achats consommés		(595)	(640)	(1 495)
Charges externes		(605)	(679)	(1 406)
Coût du personnel		(310)	(308)	(608)
Impôt et taxes		(9)	(7)	(16)
Dotation aux amortissements d'exploitation		(114)	(130)	(271)
Variation nette des provisions et dépréciations d'exploitation		(7)	(10)	(26)
Résultat opérationnel courant	3	(10)	853	1 280
Autres éléments du résultat opérationnel	4	(34)	(3)	(255)
Résultat opérationnel		(44)	850	1 025
Coût de l'endettement net		(60)	(72)	(115)
Autres charges et produits financiers		(3)	16	26
Résultat financier		(63)	(56)	(89)
Quote-part dans les résultats des co-entreprises et entreprises associées		174	147	258
Impôts sur les résultats		(15)	(158)	(264)
Résultat net des activités poursuivies		52	783	930
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession ⁽¹⁾	2	14	(13)	(156)
Résultat net de la période		66	770	774
Part des participations ne donnant pas le contrôle	4	(32)	93	34
• dont part des participations ne donnant pas le contrôle des activités poursuivies		(32)	93	34
• dont part des participations ne donnant pas le contrôle des activités en cours de cession		-	-	-
PART DES PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE		98	677	740
• dont part des propriétaires de la société mère des activités poursuivies		84	690	896
• dont part des propriétaires de la société mère des activités en cours de cession		14	(13)	(156)
Résultat de base par action des activités poursuivies (en euros)		2,96	25,18	31,23
Résultat de base par action des activités en cours de cession (en euros)		0,48	(1,64)	(5,42)
Résultat de base par action (en euros)		3,44	23,54	25,81
Résultat dilué par action des activités poursuivies (en euros)		2,93	24,90	30,84
Résultat dilué par action des activités en cours de cession (en euros)		0,47	(1,64)	(5,42)
Résultat dilué par action (en euros) ⁽²⁾		3,40	23,28	25,49

(1) En application de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », les UGT Erasteel et Aubert & Duval sont présentées comme des activités cédées. Voir note 2.

(2) Lorsque le résultat de base par action est négatif, le résultat dilué par action est réputé égal à ce dernier, les instruments étant alors considérés comme anti-dilutifs.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	Exercice 2022
Résultat net de la période	66	770	774
Écarts de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère	(242)	(38)	(208)
Variation de la réserve de la juste valeur des actifs financiers évalués en juste valeur par capitaux propres	-	-	-
Variation de la réserve de réévaluation des instruments financiers de couverture	(29)	46	68
Impôts sur les résultats	-	-	(12)
Éléments recyclables au compte de résultat	(272)	8	(152)
Réévaluation des engagements nets sur les régimes à prestations définies ⁽¹⁾	4	22	10
Impôts sur les résultats	-	-	(2)
Éléments non recyclables au compte de résultat	4	22	8
Autres éléments du résultat global	(268)	30	(144)
• Part des participations ne donnant pas le contrôle	(74)	(4)	(54)
• Part des propriétaires de la société mère	(193)	34	(90)
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL	(202)	800	630
• Part des participations ne donnant pas le contrôle	(107)	90	(20)
• Part des propriétaires de la société mère	(95)	711	650

(1) Liée à l'évolution des taux entre le 31 décembre 2022 et le 30 juin 2023.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	Exercice 2022
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Résultat net de la période		66	770	774
Réintégration du résultat net des activités en cours de cession		(14)	13	156
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie		(30)	(22)	297
Marge brute d'autofinancement		22	761	1 227
Variation nette du besoin en fonds de roulement (BFR)	6	26	(273)	(111)
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles poursuivies ⁽¹⁾		48	488	1 116
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles cédées ou en cours de cession ⁽³⁾	2	(69)	(98)	(125)
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles ⁽¹⁾		(21)	390	991
OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT				
Acquisition d'immobilisations ⁽²⁾	7	(356)	(251)	(588)
Variation nette des autres actifs financiers non courants		(33)	79	150
Cession d'immobilisations		4	-	7
Variation nette des actifs financiers courants	5	2	20	(134)
Augmentation de capital des co-entreprises		-	-	37
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		152	25	25
Incidence des variations de périmètre ⁽⁵⁾		35	78	79
Flux de trésorerie nets d'investissement liés aux activités poursuivies		(196)	(49)	(424)
Flux de trésorerie nets d'investissement liés aux activités cédées ou en cours de cession ⁽³⁾	2	(33)	(35)	(89)
Flux de trésorerie nets liés aux opérations d'investissement		(229)	(84)	(513)
OPÉRATIONS DE FINANCEMENT				
Augmentation de capital souscrite par des minoritaires		93	48	183
Dividendes versés aux minoritaires		(87)	(32)	(32)
Païement des dividendes		(100)	(72)	(72)
Rachat d'actions propres		-	-	(7)
Émission de nouveaux emprunts	5	1 059	113	167
Remboursements d'emprunts	5	(793)	(209)	(382)
Remboursement des dettes sur obligations locatives ⁽²⁾	5	(10)	(7)	(16)
Variation des découverts bancaires		(135)	(17)	98
Autres variations		(30)	(8)	3
Flux de trésorerie nets de financement liés aux activités poursuivies		(3)	(185)	(58)
Flux de trésorerie nets de financement liés aux activités cédées ou en cours de cession ⁽³⁾	2	(34)	(5)	(2)
Flux de trésorerie nets liés aux opérations de financement		(37)	(190)	(60)
Incidence des variations de cours des devises des activités poursuivies		(27)	(10)	(64)
Incidence des variations de cours des devises des activités cédées ou en cours de cession ⁽³⁾	2	-	-	-
Flux de trésorerie net des activités poursuivies réalisés avec les activités cédées ou en cours de cession ⁽⁴⁾		(104)	(161)	(236)
Flux de trésorerie net des activités cédées ou en cours de cession réalisés avec les activités poursuivies ⁽⁴⁾		104	161	236
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		(282)	83	334
Augmentation/(Diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie des activités cédées ou en cours de cession		(32)	23	20
AUGMENTATION/(DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE		(314)	106	354
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		1 123	789	789
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture		843	873	1 123
Trésorerie et équivalents de trésorerie des actifs détenus en vue de la vente ⁽⁵⁾	2	-	36	33
(1) Dont, inclus dans les activités opérationnelles :				
Produits d'intérêts reçus		14	5	8
Charges d'intérêts payées (y compris charge IFRS 16)		(65)	(49)	(105)
Impôts payés		(136)	(107)	(187)

(2) Les biens en crédit-bail sont traités comme des achats en substances et donc comme des acquisitions d'immobilisations à la différence des autres contrats de location.

(3) En application de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », les UGT Erasteel et Aubert & Duval sont présentées comme des activités cédées, Aubert & Duval ayant été cédé en avril 2023 et Erasteel en juin 2023. Voir note 2.

(4) Les montants se rattachent essentiellement à des flux de financement des activités cédées par les activités poursuivies.

(5) Les incidences de variations de périmètre se rattachent aux impacts liées aux cessions de la période.

BILAN

ACTIF

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Immobilisations incorporelles et goodwill	7	492	486
Immobilisations corporelles	7	2 366	2 222
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	7	76	76
Participations dans les co-entreprises et entreprises associées	7	313	297
Autres actifs financiers non courants		103	41
Impôts différés actifs		62	44
Autres actifs non courants		20	11
Actifs non courants		3 432	3 177
Stocks	6	688	724
Clients	6	319	369
Autres actifs courants		464	434
Créances d'impôt exigible		12	6
Instruments financiers dérivés actifs		54	75
Actifs financiers courants	5	544	537
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	843	1 123
Actifs détenus en vue de la vente ⁽¹⁾	2	-	714
Actifs courants		2 924	3 982
TOTAL ACTIF		6 356	7 159

(1) Au 31 décembre 2022, conformément à IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », les actifs et les passifs des UGT Aubert & Duval, Erasteel sont présentés dans le bilan consolidé comme des « actifs détenus en vue de la vente ». Au 30 juin 2023, les UGT Aubert & Duval et Erasteel ayant été cédées sur le premier semestre 2023, les actifs et passifs de ces UGT ne font plus partie du bilan. Voir note 2.

PASSIF

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Capital		88	88
Primes		466	466
Réserve de rééval. des actifs financiers évalués en juste valeur par capitaux propres		7	7
Réserve de réévaluation des instruments de couverture		13	42
Réserve de réévaluation des engagements sur les régimes à prestations définies		(80)	(84)
Écarts de conversion		(460)	(292)
Autres réserves		1 671	1 554
Part des propriétaires de la société mère		1 705	1 781
Part des participations ne donnant pas le contrôle	4	429	464
Capitaux propres		2 134	2 245
Engagements liés au personnel		97	90
Provisions – part à plus d'un an	9	594	562
Impôts différés passifs		239	270
Emprunts – part à plus d'un an	5	1 424	1 393
Obligations locatives à plus d'un an	5	74	75
Autres passifs non courants		6	8
Passifs non courants		2 434	2 398
Provisions – part à moins d'un an	9	109	162
Emprunts – part à moins d'un an	5	584	520
Obligations locatives à moins d'un an	5	17	16
Fournisseurs	6	439	424
Autres passifs courants		519	496
Dettes d'impôt exigible		77	150
Instruments financiers dérivés passifs		43	11
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente ⁽¹⁾	2	-	737
Passifs courants		1 788	2 516
TOTAL PASSIF		6 356	7 159

(1) Au 31 décembre 2022, conformément à IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », les actifs et les passifs des UGT Aubert & Duval, Erasteel sont présentés dans le bilan consolidé comme des « actifs détenus en vue de la vente ». Au 30 juin 2023, les UGT Aubert & Duval et Erasteel ayant été cédées sur le premier semestre 2023, les actifs et passifs de ces UGT ne font plus partie du bilan. Voir note 2.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en millions d'euros)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserve de rééval. des actifs financiers évalués en juste valeur par capitaux propres	Réserve de rééval. des instruments de couverture	Réserve de rééval. des engagements sur les régimes à prestations définies	Écarts de conversion	Autres réserves	Part des propriétaires de la société mère	Part des participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2022	28 755 047	88	466	7	(11)	(92)	(141)	695	1 012	323	1 335
Résultat net du premier semestre 2022								677	677	93	770
Autres éléments du résultat global				-	46	22	(34)	-	34	(4)	30
Résultat global total	-	-	-	-	46	22	(34)	677	711	90	800
Distribution de dividendes								(72)	(72)	(32)	(104)
Palements en actions								4	4		4
Rachat d'actions propres								-	-		-
Opérations avec les participations ne donnant pas le contrôle								10	10	35	45
Autres mouvements ⁽¹⁾								63	63	11	74
Total des transactions avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	6	6	14	20
Capitaux propres au 30 juin 2022	28 755 047	88	466	7	35	(70)	(175)	1 378	1 729	426	2 155
Résultat net du second semestre 2022	-	-	-	-	-	-	-	63	63	(59)	4
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	7	(14)	(117)	-	(124)	(50)	(174)
Résultat global total	-	-	-	-	7	(14)	(117)	63	(61)	(110)	(170)
Palements en actions								4	4	-	4
Rachat d'actions propres								(7)	(7)	-	(7)
Opérations avec les participations ne donnant pas le contrôle								45	45	90	135
Autres mouvements ⁽¹⁾								72	72	57	129
Total des transactions avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	113	113	147	260
Capitaux propres au 31 décembre 2022	28 755 047	88	466	7	42	(84)	(292)	1 554	1 781	464	2 245
Résultat net du premier semestre 2023								98	98	(32)	66
Autres éléments du résultat global				-	(29)	4	(168)	-	(193)	(74)	(268)
Résultat global total		-	-	-	(29)	4	(168)	98	(95)	(107)	(202)
Distribution de dividendes								(100)	(100)	(87)	(187)
Palements en actions								5	5	-	5
Rachat d'actions propres									-		-
Opérations avec les participations ne donnant pas le contrôle								12	12	82	94
Autres mouvements ⁽¹⁾								103	103	77	179
Total des transactions avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	19	19	72	91
CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2023	28 755 047	88	466	7	13	(80)	(460)	1 672	1 705	429	2 134

(1) Les autres mouvements sont essentiellement constitués des effets de l'hyperinflation en Argentine.

NOTES ANNEXES

Sommaire

Note 1	Faits marquants du premier semestre 2023	17	Note 6	Besoin en fonds de roulement	27
Note 2	Application de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées »	19	Note 7	Investissements	28
Note 3	Performance opérationnelle des Divisions/BU et du Groupe – Information sectorielle	21	Note 8	Impôts	30
Note 4	Autres éléments du résultat opérationnel et intérêts minoritaires	26	Note 9	Provisions	31
Note 5	Endettement financier net et capitaux propres	26	Note 10	Engagements hors bilan, autres engagements, passifs éventuels et autres informations	31
			Note 11	Événements postérieurs à la clôture	32
			Note 12	Base de préparation des comptes semestriels consolidés condensés	32

Eramet est une société anonyme de droit français, à Conseil d'administration, régie par les dispositions des articles L. 225-17 et R. 225-1 et suivants du Code de commerce, ainsi que par les dispositions de ses statuts. Conformément à la loi, le contrôle légal de la Société est assuré par deux Commissaires aux comptes titulaires, et deux Commissaires aux comptes suppléants.

Le groupe Eramet est présent au travers de ses filiales et participations sur les marchés d'extraction minière et de production autour du nickel et du manganèse et sur les marchés de production d'alliages sur lesquels il occupe des positions leader.

Les comptes semestriels consolidés condensés du groupe Eramet du premier semestre 2023 ont été arrêtés par le Conseil d'administration d'Eramet en date du 26 juillet 2023.

Note 1 Faits marquants du premier semestre 2023

Difficultés opérationnelles et financières au niveau de la SLN en Nouvelle-Calédonie et perspectives

En Nouvelle-Calédonie, les exports de minerai de nickel à faible teneur se sont établis à 1,391 Mth, en recul par rapport à 2022 (1,462 Mth). La production et les ventes de ferronickel sont stables par rapport au premier semestre 2022 respectivement de 20,3 ktNi et 20,4 ktNi. En revanche les prix du minerai export et du ferronickel facturés sont en baisse de 23 %. L'EBITDA de la SLN est fortement négatif à fin juin 2023 à hauteur de - 81 millions d'euros. En conséquence, la SLN a généré un *free cash flow* négatif de - 70 millions d'euros sur le semestre et l'endettement net s'est dégradé pour atteindre 564 millions d'euros.

Devant la situation de trésorerie critique depuis la clôture de l'exercice 2022 l'État français avait annoncé le 13 février 2023 mettre en place un prêt supplémentaire de 60 millions d'euros en deux tranches de respectivement 40 et 20 millions d'euros, à échéance mai 2024 permettant de faire face à ses échéances de trésorerie à court terme. La première tranche de 40 millions d'euros avait été tirée en mars 2023. En parallèle du soutien de l'État, l'autorisation

de découvert existante entre Eramet et l'ensemble de ses filiales avait été élargie pour donner à la SLN la flexibilité nécessaire pour piloter au mieux les fluctuations de sa liquidité. Suite aux résultats du premier semestre, la SLN a envoyé l'avis de tirage pour la seconde tranche du prêt de 20 millions d'euros, et Eramet a élargi l'autorisation de découvert de la SLN du même montant, permettant à la SLN de faire face à ses obligations jusqu'à fin 2023 dans les conditions économiques actuelles.

Les garanties accordées temporairement par Eramet, pour le compte de sa filiale et dans le cadre de l'exploitation des mines et de l'usine, arrivent à échéance à la fin du mois de juillet 2023. Des discussions sont en cours entre la SLN, ses actionnaires et les autorités locales afin de trouver une solution de prolongation. D'autre part, une mission est en cours au niveau de l'Etat français afin de dresser un diagnostic de la filière nickel en Nouvelle-Calédonie, et évaluer les mesures de soutien à mettre en place pour assurer la pérennité de la filière. Les résultats de cette étude devraient être connus dans les prochaines semaines. L'application des mesures proposées permettrait à la SLN de s'inscrire dans la continuité de son exploitation selon les prévisions économiques actuelles.

Cession Aubert&Duval et cession Erasteel

La cession de l'ensemble de la division Alliages Haute Performance (Aubert & Duval et Erasteel) a été finalisée.

Eramet a finalisé le 28 avril la cession d'Aubert & Duval au consortium composé d'Airbus, Safran et Tikehau Capital et a finalisé le 30 juin 2023 la cession à Syntagma Capital de 100 % des titres de sa filiale Erasteel.

L'impact de la sortie de ces deux sociétés est de 14 millions d'euros en résultat net.

Arrêt des activités minières en janvier au Gabon suite au glissement de terrain sur la voie ferrée

Le programme d'expansion de la mine ainsi que les progrès opérationnels se poursuivent à Comilog au Gabon. Cependant, la suspension du trafic ferroviaire à la suite du glissement de terrain survenu fin décembre a entraîné un arrêt des opérations sur l'ensemble du mois de janvier. Cet incident logistique, désormais résolu, a entraîné une baisse de 16 % des volumes produits et transportés.

Lithium en Argentine

En Argentine, la construction de l'usine de lithium de Centenario (phase 1), lancée en 2022, se poursuit avec un taux de réalisation de 60 %. La production devrait démarrer au second trimestre 2024 et l'atteinte du *full ramp-up* de la production, à hauteur de 24 kt LCE de qualité batteries (à 100 %) est attendu d'ici mi-2025.

En collaboration avec Tsingshan, son partenaire sur la phase 1, Eramet poursuit l'étude de faisabilité pour une phase 2 d'expansion du projet permettant d'atteindre une capacité de production annuelle totale de plus de 80 kt LCE dans le cadre de ces deux étapes de développement. Une décision d'investissement pour la prochaine étape phase 2A devrait intervenir au cours du deuxième semestre 2023.

Par ailleurs, l'exploration et l'étude d'opportunités visant des projets d'extraction de lithium à partir de saumures restent une priorité pour le Groupe, en particulier dans le « Triangle du lithium » en Amérique latine.

Financement

Extension du « *term loan* »

En janvier 2023, Eramet a renouvelé et étendu le prêt à terme (« *term loan* ») pour un montant de 480 millions d'euros avec un pool de banques. Ce montant a été étendu à 515 millions d'euros en avril 2023. Le nouveau prêt est à échéance janvier 2027, avec un taux flottant, amortissable à compter de janvier 2025. Le prêt a été tiré à hauteur de 370 millions d'euros afin principalement de refinancer l'encours de l'ancien prêt.

Emprunt obligataire

Eramet a réalisé le placement début mai de sa première émission d'obligations liées au développement durable (« *sustainability-linked bonds* »), pour un montant de 500 millions d'euros avec une échéance de cinq ans et un coupon annuel de 7 %. L'émission obligataire est liée à deux objectifs de performance durable, mesurés au 31 décembre 2025 par rapport à celles de l'année 2019 :

- la réduction de 35 % de l'intensité d'émissions annuelles des gaz à effet de serre (scope 1 et scope 2) du Groupe ; et
- l'augmentation à 67 % de la part (en termes d'émissions) de ses fournisseurs et de ses clients ayant des objectifs de décarbonisation cohérents avec le scénario « *well-below 2°C* » de l'accord de Paris.

En parallèle, Eramet a réalisé en juin 2023 le rachat de ses obligations en circulation à échéance février 2024 (pour un montant de 429,7 millions d'euros).

Notation financière

À la suite d'une évaluation approfondie, le Groupe a obtenu en avril une première notation financière auprès de deux agences de notation. Moody's et Fitch ont attribué à Eramet des notes de crédit à long terme de respectivement Ba2 et BB+, avec des perspectives stables.

Note 2 Application de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées »

Rappel de la norme IFRS 5

Un actif non courant, ou un groupe d'actifs et de passifs, est détenu en vue de la vente quand sa valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente et non d'une utilisation continue. Pour que tel soit le cas, l'actif doit être disponible en vue de sa vente immédiate et sa vente doit être hautement probable. Les actifs et passifs concernés sont reclassés en actifs détenus en vue de la vente et en passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente sans possibilité de compensation. Les actifs ainsi reclassés sont comptabilisés à la valeur la plus faible entre la juste valeur nette des coûts de cession et leur valeur nette comptable, soit leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur, et ne sont plus amortis.

Une activité est considérée comme cédée ou en cours de cession quand elle représente une activité distincte et significative pour le Groupe, et que les critères de classification comme actif détenu en vue de la vente ont été satisfaits ou lorsque Eramet a cédé l'activité. Les activités cédées ou en cours de cession sont présentées sur une seule ligne du compte de résultat des périodes présentées comprenant le résultat net après impôt des activités cédées ou en cours de cession jusqu'à la date de cession et le profit ou la perte après impôt résultant de la cession ou de l'évaluation à la juste valeur diminuée des coûts de la vente des actifs et passifs constituant les activités cédées ou en cours de cession. De même, les flux de trésorerie générés par les activités cédées ou en cours de cession sont présentés sur des lignes distinctes du tableau des flux de trésorerie consolidés des périodes présentées.

En application de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », les UGT Aubert & Duval et Erasteel sont présentées dans les états financiers consolidés d'Eramet comme des activités en cours de cession depuis le 31 décembre 2021 selon les modalités suivantes :

- leur contribution, jusqu'à leur cession effective, à chaque ligne du compte de résultat consolidé de Eramet (avant intérêts minoritaires) est regroupée sur la ligne « Résultat net des activités cédées ou en cours de cession » ; ces retraitements sont appliqués à l'ensemble des périodes présentées afin de rendre l'information homogène ;
- leur contribution, jusqu'à leur cession effective, à chaque ligne du tableau des flux de trésorerie consolidé de Eramet est regroupée sur les lignes « Flux de trésorerie des activités cédées ou en cours de cession » pour les trois principaux agrégats du tableau de flux de financement (Activités opérationnelles, Investissements, Financements) ; ces retraitements sont appliqués à l'ensemble des périodes présentées afin de rendre l'information homogène ;
- leur contribution à chaque ligne du bilan consolidé de Eramet au 31 décembre 2022 est regroupée sur les lignes « Actifs détenus en vue de la vente » et « Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente ». Aubert & Duval et Erasteel ayant été cédées sur le premier semestre 2023, leurs actifs et passifs ne font plus partie du bilan au 30 juin 2023.

Le détail des éléments classés dans les rubriques « Résultat des activités cédées ou en cours de cession », « Flux de trésorerie en cours de cession », « Actifs détenus en vue de la vente » et « Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente » est présenté dans les tableaux suivants.

Détail des données au 30 juin 2023 par activités contributrices

Les tableaux ci-dessous présentent la contribution de chacune des activités cédées ou en cours de cession au compte de résultat, au tableau des flux de trésorerie et au bilan.

RÉSULTAT DES ACTIVITÉS CÉDÉES AU 30 JUIN 2023

(en millions d'euros)	UGT Aubert & Duval	UGT Erasteel	Retraitements et éliminations	Total activités cédées
Chiffre d'affaires	217	129	-	346
Résultat opérationnel courant	(19)	6	7	(6)
Résultat opérationnel	(8)	12	(6)	(3)
Résultat net des activités cédées/en cours de cession	13	5	(4)	14

RÉSULTAT DES ACTIVITÉS CÉDÉES OU EN COURS DE CESSION AU 30 JUIN 2022

(en millions d'euros)	UGT Aubert & Duval	UGT Erasteel	UGT Sandouville	Retraitements et éliminations	Total activités cédées/en cours de cession
Chiffre d'affaires	278	138	11	-	427
Résultat opérationnel courant	(36)	11	(2)	17	(10)
Résultat opérationnel	(14)	(21)	13	18	(4)
Résultat net des activités cédées/en cours de cession	(18)	(27)	13	19	(13)

FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS CÉDÉES AU 30 JUIN 2023

(en millions d'euros)	UGT Aubert & Duval	UGT Erasteel	Retraitements et éliminations	Total activités cédées
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles cédées/en cours de cession	(86)	15	2	(69)
Flux de trésorerie nets d'investissement liés aux activités cédées/en cours de cession	54	(3)	(83)	(33)
Flux de trésorerie nets de financement liés aux activités cédées/en cours de cession	23	(35)	(22)	(34)
Incidence des variations de cours des devises des activités cédées ou en cours de cession	-	-	-	-
Flux de trésorerie net des activités cédées réalisés avec les activités poursuivies ⁽¹⁾	116	(12)	-	104

(1) Les montants se rattachent essentiellement à des flux de financement des activités cédées par les activités poursuivies.

FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS CÉDÉES OU EN COURS DE CESSION AU 30 JUIN 2022

(en millions d'euros)	UGT Aubert & Duval	UGT Erasteel	UGT Sandouville	Retraitements et éliminations	Total activités cédées/en cours de cession
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles cédées	(73)	(18)	5	(12)	(98)
Flux de trésorerie nets d'investissement liés aux activités cédées	(33)	(2)	79	(79)	(35)
Flux de trésorerie nets de financement liés aux activités cédées	114	29	1	(149)	(5)
Incidence des variations de cours des devises des activités cédées	-	-	-	-	-
Flux de trésorerie net des activités cédées réalisés avec les activités poursuivies ⁽¹⁾	124	24	13	-	161

(1) Les montants se rattachent essentiellement à des flux de financement des activités cédées / en cours de cession par les activités poursuivies.

ACTIFS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE ET PASSIFS ASSOCIÉS AU 31 DÉCEMBRE 2022

(en millions d'euros)	UGT Aubert & Duval	UGT Erasteel	Retraitements et éliminations	Total activités cédées/en cours de cession
Actifs non courants	1	13		14
Actifs courants	558	142		700
Actifs détenus en vue de la vente	559	155		714
Passifs non courants	76	73	(11)	137
Passifs courants	441	165	(7)	600
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente	517	238	(18)	737

Note 3 Performance opérationnelle des Divisions/BU et du Groupe – Information sectorielle

Réconciliation de l'EBITDA des indicateurs financiers publiés

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	Exercice 2022 publié
Chiffre d'affaires	1 604	2 635	5 014
Autres revenus	26	(8)	88
Matières premières et achats consommés	(595)	(640)	(1 496)
Charges externes	(605)	(679)	(1 406)
Coût du personnel	(310)	(308)	(608)
Impôt et taxes	(9)	(7)	(16)
Variation nette des dépréciations sur actif circulant	(18)	(11)	(23)
EBITDA	93	982	1 553
Dotations aux amortissements d'exploitation	(114)	(130)	(271)
Variation nette des provisions et dépréciations d'exploitation (hors actif circulant)	11	1	(2)
Résultat opérationnel courant	(10)	853	1 280
Autres éléments du résultat opérationnel	(34)	(3)	(255)
Résultat opérationnel	(44)	850	1 025
Coût de l'endettement financier	(60)	(72)	(115)
Autres charges et produits financiers	(3)	16	26
Résultat financier	(63)	(56)	(89)
Quote-part dans les résultats des co-entreprises et entreprises associées	174	147	258
Impôts sur les résultats	(15)	(158)	(264)
Résultat net des activités poursuivies	52	783	930
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession ⁽¹⁾	14	(13)	(156)
Résultat net de la période	66	770	774
Part des minoritaires	(32)	93	34
PART DU GROUPE	98	677	740

(1) En application de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », les UGT Erasteel et Aubert & Duval sont présentées comme des activités cédées, Aubert & Duval ayant été cédé en avril 2023 et Erasteel en juin 2023.

Indicateurs de performance

(en millions d'euros)	Direction des Opérations				Holding, éliminations, retraitements et autres entités	Total des activités poursuivies	Erasteel et Aubert & Duval	Sandouville	Éliminations retraitements et	Total des activités poursuivies et en cours de cession
	Manganèse	Nickel	Sables Minéralisés	Lithium						
1 ^{er} SEMESTRE 2023										
Chiffre d'affaires	946	518	136	-	4	1 604	346	-	-	1 950
EBITDA	193	(72)	49	(9)	(68)	93	(8)	-	7	92
Résultat opérationnel courant	138	(92)	26	(9)	(73)	(10)	(13)	-	7	(16)
Flux net de trésorerie génére par l'activité	127	(29)	64	(5)	(109)	48	(71)	-	2	(21)
Investissements industriels (incorporels et corporels)	151	8	50	74	8	291	24	-	-	315
1 ^{er} SEMESTRE 2022										
Chiffre d'affaires	1 647	762	224	-	2	2 635	416	11	-	3 063
EBITDA	831	118	97	(8)	(55)	982	(18)	(2)	17	979
Résultat opérationnel courant	765	78	76	(8)	(58)	853	(25)	(2)	17	843
Flux net de trésorerie génére par l'activité	548	26	30	(31)	(85)	488	(92)	5	(11)	390
Investissements industriels (incorporels et corporels)	144	37	26	28	5	240	22	-	-	262
EXERCICE 2022										
Chiffre d'affaires	3 151	1 392	465	-	6	5 014	826	11	-	5 851
EBITDA	1 402	86	184	(12)	(107)	1 553	(24)	(2)	37	1 564
Résultat opérationnel courant	1 255	14	140	(13)	(116)	1 280	(27)	(2)	37	1 288
Flux net de trésorerie génére par l'activité	1 124	-	157	(23)	(142)	1 116	(146)	5	16	991
Investissements industriels (incorporels et corporels)	273	85	52	109	11	530	63	-	-	593

Le chiffre d'affaires et l'EBITDA ajustés sont présentés afin de permettre une meilleure compréhension de la performance opérationnelle sous-jacente des activités du groupe, et concernent exclusivement la BU nickel.

Chiffre d'affaires et EBITDA ajustés

CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	Exercice 2022
Chiffre d'affaires	1 604	2 635	5 014
Quote-part de chiffre d'affaires des co-entreprises et entreprises associées :			
• PT Weda Bay (38,7 %)	297	181	371
CHIFFRE D'AFFAIRES AJUSTÉ	1 901	2 816	5 385

Le chiffre d'affaires ajusté correspond au chiffre d'affaires incluant la quote-part d'Eramet dans le chiffre d'affaires de PT Weda Bay (38,7 %), ajusté de l'off-take entre Eramet et PT Weda Bay.

EBITDA AJUSTÉ

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	Exercice 2022
EBITDA	93	982	1 553
Quote-part de l'EBITDA des co-entreprises et entreprises associées :			
• PT Weda Bay (38,7 %)	246	188	344
EBITDA AJUSTÉ	339	1 170	1 897

L'EBITDA ajusté correspond à l'EBITDA du groupe Eramet ajusté de la quote-part d'Eramet (38,7 %) dans l'EBITDA réalisé par PT Weda Bay.

Chiffre d'affaires, investissements industriels et actifs non courants par zone géographique

(en millions d'euros)	France	Europe	Amérique du Nord	Chine	Autres Asie	Océanie	Afrique	Amérique du Sud	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES (DESTINATION DES VENTES)									
1^{er} semestre 2023	30	338	225	442	464	43	34	28	1 604
1 ^{er} semestre 2022	168	718	138	453	331	372	89	366	2 635
Exercice 2022	313	1 215	294	1 057	1 261	76	128	670	5 014
INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS (INCORPORELS ET CORPORELS)									
1^{er} semestre 2023	14	43	21	-	1	7	131	74	291
1 ^{er} semestre 2022	6	15	4	-	-	37	150	28	240
Exercice 2022	9	50	13	1	-	84	263	110	530
ACTIFS NON COURANTS (HORS IMPÔTS DIFFÉRÉS)									
30 juin 2023	213	400	492	-	313	265	1 687	-	3 370
Exercice 2022	130	399	387	3	298	286	1 630	-	3 133

Indicateurs de performance consolidés

Les informations sectorielles sont complétées par les principaux indicateurs de performance consolidés suivis par le Comex. Ces indicateurs sont issus du reporting du Groupe et utilisés pour la communication financière des résultats et de la performance du Groupe.

COMPTE DE RÉSULTAT

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	Exercice 2022
Chiffre d'affaires	1 604	2 635	5 014
EBITDA	93	982	1 553
Amortissement sur actif immobilisé	(114)	(130)	(271)
Provisions pour risques et charges	11	1	(2)
Résultat opérationnel courant	(10)	853	1 280
Dépréciations d'actifs	(7)	(2)	(221)
Autres produits et charges opérationnels	(27)	(1)	(34)
Résultat opérationnel	(44)	850	1 025
Résultat financier	(63)	(56)	(89)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	174	147	258
Impôts sur les résultats	(15)	(158)	(264)
Résultat net des activités poursuivies	52	783	930
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession ⁽¹⁾	14	(13)	(156)
Résultat net de la période	66	770	774
Part des minoritaires	(32)	93	34
PART DU GROUPE	98	677	740
Résultat de base par action (en euros)	3,44	23,54	25,81

(1) En application de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », les UGT Erasteel et Aubert & Duval sont présentées comme des activités cédées, Aubert & Duval ayant été cédé en avril 2023 et Erasteel en juin 2023.

TABLEAU DE FLUX DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	Exercice 2022
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
EBITDA	93	982	1 553
Impact trésorerie des éléments sous l'EBITDA	(71)	(220)	(326)
Marge brute d'autofinancement	22	762	1 227
Variation de BFR	26	(273)	(111)
Flux net de trésorerie générée par l'activité poursuivie (A)	48	489	1 116
OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Investissements industriels	(291)	(240)	(530)
Autres flux d'investissements	123	180	238
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement de l'activité poursuivie (B)	(168)	(60)	(292)
Flux net de trésorerie lié aux opérations sur fonds propres de l'activité poursuivie	(94)	(55)	80
Incidence des variations de cours des devises et autres	(16)	(10)	(49)
Acquisition de droits d'utilisation IFRS 16	(6)	(14)	(26)
Variation de l'endettement financier net des activités poursuivies avant prise en compte des flux avec les activités cédées/en cours de cession	(236)	350	829
Flux de trésorerie net des activités poursuivies réalisés avec les activités cédées ou en cours de cession ^{(1) (2)}	(133)	(161)	(236)
VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	(369)	189	593
Variation de l'endettement financier net des activités cédées/en cours de cession avant prise en compte des flux avec les activités poursuivies	(101)	(138)	(213)
Flux de trésorerie net des activités cédées ou en cours de cession réalisés avec les activités poursuivies ^{(1) (2)}	133	161	236
Variation de l'endettement financier net des activités cédées ou en cours de cession	31	23	23
(AUGMENTATION)/DIMINUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(337)	212	616
(Endettement financier net) d'ouverture des activités poursuivies	(344)	(936)	(936)
(Endettement financier net) d'ouverture des activités cédées ou en cours de cession	(31)	(54)	(54)
(Endettement financier net) de clôture des activités poursuivies	(712)	(748)	(344)
(Endettement financier net) des activités cédées ou en cours de cession	-	(30)	(31)
Free cash flow (A) + (B)	(120)	429	824

(1) En application de la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », les UGT Erasteel et Aubert & Duval sont présentées comme des activités cédées.

(2) Les montants se rattachent essentiellement à des flux de financement des activités cédées/en cours de cession par les activités poursuivies.

La réconciliation de la trésorerie et équivalents de trésorerie du tableau de flux de trésorerie, avec l'endettement financier net du reporting du groupe Eramet se présente comme suit :

(en millions d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	843	873	1 123
Actifs financiers courants	544	367	537
Emprunts	(2 008)	(1 899)	(1 913)
Dettes d'obligations locatives (IFRS 16)	(91)	(89)	(91)
ENDETTEMENT FINANCIER NET – REPORTING	(712)	(748)	(344)

PRÉSENTATION ÉCONOMIQUE DU BILAN

(en millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Actif immobilisé	3 350	3 122
Stocks	688	724
Clients	319	369
Fournisseurs	(439)	(424)
BFR simplifié	568	669
Autres éléments de BFR	(117)	(201)
BFR total	451	468
Instruments financiers dérivés	21	62
Actifs détenus en vue de la vente ⁽¹⁾	-	714
TOTAL ACTIF	3 822	4 366

(en millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Capitaux propres – part du Groupe	1 705	1 781
Minoritaires	429	464
Capitaux propres	2 134	2 245
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants	(1 387)	(1 660)
Emprunts	2 099	2 004
Endettement financier net	712	344
Ratio endettement financier net/capitaux propres (gearing)	33 %	15 %
Provisions et engagements liés au personnel	801	814
Impôts différés nets	175	226
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente ⁽¹⁾	-	737
TOTAL PASSIF	3 822	4 366

(1) Conformément à IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », les actifs et les passifs des UGT Aubert & Duval et Erasteel sont présentés dans le bilan consolidé au 31 décembre 2022 comme des « actifs détenus en vue de la vente ». Au 30 juin 2023, les UGT Aubert & Duval et Erasteel ayant été cédées sur le premier semestre 2023, les actifs et passifs de ces UGT ne font plus partie du bilan.

Note 4 Autres éléments du résultat opérationnel et intérêts minoritaires

Autres éléments du résultat opérationnel

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	Exercice 2022
Dépréciations d'actifs et pertes de valeur	(7)	(2)	(221)
Autres produits et charges opérationnels hors dépréciations	(26)	(1)	(34)
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	(34)	(3)	(255)

Dépréciations d'actif et pertes de valeur

Au 31 décembre 2022, la dotation de dépréciation de 221 millions d'euros était relative à la perte de valeur de la SLN.

Part des participations ne donnant pas le contrôle – intérêts minoritaires

(en millions d'euros)	% des minoritaires	Quote-part		Quote-part		Quote-part
		résultats	capitaux propres	résultats	capitaux propres	résultats
		1 ^{er} semestre 2023	30/06/2023	Exercice 2022	31/12/2022	1 ^{er} semestre 2022
À la clôture		(32)	429	34	464	93
Setrag	67,51 %	(14)	(9)	-	-	(6)
Société Le Nickel-SLN	44,00 %	(48)	(317)	(115)	(268)	17
Comilog S.A.	36,29 %	40	543	141	597	77
Eramine Sudamerica	42,20 %	(11)	195	(5)	122	-
Grande Côte Opérations	10,00 %	1	16	14	14	5
Interforge	4,30 %	-	-	-	(1)	-

Note 5 Endettement financier net et capitaux propres

Endettement financier net

(en millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Emprunts	(2 008)	(1 913)
• Emprunts auprès des marchés financiers	(876)	(846)
• Emprunts auprès des établissements de crédit	(656)	(614)
• Découverts bancaires et banques créditrices	(58)	(195)
• Dettes financières de crédit-bail	(21)	(25)
• Autres emprunts et dettes financières	(397)	(233)
Dettes d'obligations locatives	(91)	(91)
Autres actifs financiers courants	544	537
Trésorerie et équivalents de trésorerie	843	1 123
• Équivalents de trésorerie	446	837
• Trésorerie	397	286
ENDETTEMENT FINANCIER NET	(712)	(344)
Endettement financier net – part à plus d'un an	(1 498)	(1 468)
Endettement financier net – part à moins d'un an	786	1 124

Certains emprunts sont soumis au niveau du Groupe ou localement à des ratios ou *covenants* financiers.

Au 30 juin 2023, les *covenants* sont respectés.

Variation des emprunts

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	Exercice 2022
À l'ouverture	1 913	2 033	2 033
Nouveaux emprunts	1 059	113	167
Remboursements d'emprunts	(793)	(209)	(382)
Variation des découverts bancaires	(135)	(17)	98
Variation des intérêts courus non échus	(20)	(23)	(3)
Écarts de conversion et autres mouvements	(16)	2	-
À LA CLÔTURE – EMPRUNTS	2 008	1 899	1 913

Variation des dettes d'obligations locatives

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	Exercice 2022
À l'ouverture	91	79	79
Variations des dettes d'obligations locatives (IFRS 16)	-	6	9
Variations de périmètre	1	-	-
Écarts de conversion et autres mouvements	(1)	4	2
À LA CLÔTURE – OBLIGATIONS LOCATIVES	91	89	91

Capitaux propres

Le capital social d'un montant de 87 702 893,35 euros est composé de 28 755 047 actions ordinaires entièrement libérées dont la valeur nominale est de 3,05 euros.

Note 6 Besoin en fonds de roulement

(en millions d'euros)	31/12/2022	Variation BFR Tableau de flux	Variation dettes fournisseurs immobilisations	Écarts de conversion et autres mouvements	30/06/2023
Stocks	724	(9)	-	(28)	688
Clients	369	(54)	-	4	319
Fournisseurs	(424)	(11)	-	(4)	(439)
BFR simplifié	669	(74)	-	(28)	567
Autres éléments de BFR ⁽¹⁾	(201)	48	65	(28)	(117)
BFR TOTAL	468	(26)	65	(56)	451

(1) Comprend les dettes et créances fiscales et sociales, les autres actifs et passifs, les dettes et créances d'impôt exigibles et les créances et dettes sur immobilisations.

Note 7 Investissements

Acquisition d'immobilisations

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	Exercice 2022
Investissements corporels de la période ⁽¹⁾	268	221	491
Investissements incorporels de la période	23	19	39
Total investissements industriels	291	240	530
Variation des dettes sur acquisition d'immobilisations ⁽¹⁾	65	11	58
TOTAL ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS – ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE	356	251	588

(1) Dont investissements liés à des biens en crédit bail au premier semestre 2023 : 0 million d'euros (14 millions d'euros au premier semestre 2022).

Variation des immobilisations corporelles

(en millions d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
À l'ouverture	2 222	2 254	2 254
Investissements de la période	268	207	461
Cessions de la période	(4)	(1)	(7)
Amortissements de la période	(91)	(110)	(228)
Dépréciations de la période	(29)	-	(234)
Reprise de dépréciations de la période	22	2	9
Variation valeur brute des actifs de démantèlement	(3)	-	(101)
Variation des immobilisations en location financement (IFRS 16)	-	14	26
Variations de périmètre	4	-	-
Hyperinflation	157	66	177
Écarts de conversion et autres mouvements	(179)	(41)	(135)
À LA CLÔTURE	2 366	2 391	2 222
• Valeurs brutes	6 031	5 783	5 837
• Amortissements	(3 349)	3 291	(3 284)
• Dépréciations pour pertes de valeur	(316)	(101)	(331)

Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location

(en millions d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
À l'ouverture	76	69	69
Variation des droits d'utilisation	9	16	25
Amortissements de la période	(10)	(8)	(18)
Écarts de conversion et autres mouvements	1	(3)	-
À LA CLÔTURE	76	74	76
• Valeurs brutes	136	121	132
• Amortissements	(60)	(47)	(56)

Immobilisations incorporelles et goodwill

(en millions d'euros)	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
À l'ouverture	486	477	477
Investissements de la période	23	19	39
Amortissements de la période	(13)	(11)	(25)
Dépréciations de la période	-	-	(16)
Hyperinflation	2	2	4
Écarts de conversion et autres mouvements	(6)	12	7
À LA CLÔTURE	492	499	486
• Valeurs brutes	791	755	773
• Amortissements	(261)	(234)	(249)
• Dépréciations pour pertes de valeur	(38)	(22)	(38)

Participations dans les co-entreprises et les entreprises associées

			Quote-part		Quote-part	Quote-part
			résultats	capitaux propres	résultats	capitaux propres
			1 ^{er} semestre 2023	30/06/2023	Exercice 2022	31/12/2022
Sociétés	Pays	% détention	1 ^{er} semestre 2023	30/06/2023	Exercice 2022	31/12/2022
Strand Minerals – Weda Bay	Indonésie	38,7 %	174	313	258	297
TOTAL PARTICIPATIONS DANS LES CO-ENTREPRISES ET LES ENTREPRISES ASSOCIÉES			174	313	258	297

Note 8 Impôts

Impôt sur les résultats

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	Exercice 2022
Impôts courants	(59)	(157)	(234)
Impôts différés	44	(1)	(30)
PRODUIT/(CHARGE) D'IMPÔT SUR LES RÉSULTATS	(15)	(158)	(264)

Taux effectif d'impôt

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	Exercice 2022
Résultat opérationnel	(44)	850	1 025
Résultat financier	(63)	(56)	(89)
Résultat net avant impôts des sociétés intégrées	(107)	794	936
Taux courant d'imposition en France (en pourcentage)	25,83 %	25,83 %	25,83 %
Produit/(Charge) d'impôt théorique	28	(205)	(242)
Effets sur l'impôt théorique :			
• des différences permanentes entre le résultat comptable et le résultat taxable	4	35	91
• impôts sur distribution de dividendes (retenue à la source)	(5)	(10)	(16)
• du différentiel de taux courant des pays étrangers	8	(19)	(12)
• des évolutions de taux d'impôts	-	1	6
• de crédits d'impôts	1	-	1
• des actifs d'impôts différés non reconnus ou limités	(50)	(1)	(98)
• d'utilisation ou l'activation d'actifs d'impôts différés antérieurement non reconnus	2	60	41
• d'utilisation de pertes fiscales classée en résultat des activités en-cours de cession	-	9	2
• des éléments divers	(2)	(28)	(37)
PRODUIT/(CHARGE) D'IMPÔT RÉEL	(15)	(158)	(264)
TAUX D'IMPÔT	(14) %	10 %	28 %

Le taux d'impôt à - 14 % s'explique principalement par la limitation des actifs d'impôts différés, notamment ceux de la SLN sur la période venant limiter l'effet impôt sur le résultat net de la période. Par ailleurs, le montant des impôts

différés actifs au titre des déficits fiscaux de l'Intégration Fiscale France s'élève à 30 millions d'euros, comme au 31 décembre 2022.

Note 9 Provisions

(en millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
À l'ouverture	724	796
Dotations (reprises) de la période	(25)	(37)
• dotations de la période	30	50
• (reprises) utilisées de la période	(54)	(87)
• (reprises) non utilisées de la période	(1)	-
Charges de désactualisation	5	7
Actifs de démantèlement	(3)	(101)
Écarts de conversion et autres mouvements	2	59
À LA CLÔTURE	703	724
• Part à plus d'un an	594	562
• Part à moins d'un an	109	162
Remise en état des sites et risques environnementaux	523	525
Personnel	12	6
Autres risques et charges	168	193

Note 10 Engagements hors bilan, autres engagements, passifs éventuels et autres informations

Engagements hors bilan

(en millions d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Engagements donnés	66	100
• Activités opérationnelles	66	66
• Activités de financement	-	34
Engagements reçus	44	45
• Activités opérationnelles	44	45
• Activités de financement	-	-

Autres engagements, passifs éventuels et autres informations

Les autres engagements, passifs éventuels et autres informations présentés dans le Document d'enregistrement universel 2022 au niveau de la note 15 « Engagements hors bilan, autres engagements, passifs éventuels et autres informations » de l'annexe aux comptes consolidés ont évolué comme suit :

Engagement donné lors des cessions

Dans le cadre des cessions significatives intervenues notamment au cours du premier semestre 2023 Eramet a accordé un certain nombre de garanties ou d'indemnités spécifiques usuelles. En fonction des estimations et du jugement portés sur chaque item et pouvant conduire à une sortie de ressources à court ou moyen terme une provision pour risque a été constituée dans les comptes. Le montant résiduel est considéré comme un passif éventuel.

Règlementation ICPE (installations classées pour la protection de l'environnement) applicable à la centrale électrique de Doniambo

Pour ce qui est de la centrale électrique de Doniambo (Centrale B), l'arrêté du Président de l'Assemblée de la Province Sud de la Nouvelle-Calédonie en date du 12 novembre 2009 fixait de nouvelles prescriptions techniques plus exigeantes en matière de rejets atmosphériques auxquelles la nouvelle centrale électrique (Centrale C) devait se conformer au plus tard le 1^{er} septembre 2013.

En l'absence de nouvelle centrale, ce délai a été repoussé à plusieurs reprises par différents arrêtés complémentaires comprenant des prescriptions favorisant notamment la réduction des émissions atmosphériques de la Centrale B. Un arrêté de la Province Sud du 13 janvier 2021, modificatif de l'arrêté de 2019, autorise l'exploitation de la Centrale B jusqu'au 12 juin 2025.

La Centrale B a été arrêtée définitivement au premier semestre 2023 et remplacée par une centrale électrique temporaire.

Autre engagement reçu

Le 13 février 2023 l'État français a mis en place un prêt complémentaire de 40 millions d'euros avec une extension de 20 millions d'euros. Au 30 juin 2023 la Société Le Nickel-SLN dispose d'un financement disponible de 20 millions d'euros de la part de l'État sur un total de 260 millions d'euros à échéance du 31 mai 2024 pour 60 millions et 200 millions d'euros au 30 juin 2024. Le montant tiré à fin juin 2023 est de 240 millions d'euros.

Autre engagement donné

Eramet a accepté de prolonger certaines garanties environnementales pour le compte de la SLN jusqu'au 27 juillet 2023 à hauteur de 85 millions d'euros. Des discussions sont actuellement en cours avec les autorités locales afin de trouver une solution sur ce sujet.

Les autres passifs éventuels n'ont pas connu d'évolution majeure.

Note 11 Événements postérieurs à la clôture

En juillet, Eramet a reçu d'un acheteur potentiel une offre unilatérale pour le rachat de 100 % des actions d'Eramet Titanium & Iron (« ETI »). La valeur d'entreprise proposée s'élève à 245 millions de dollars. Cette offre est actuellement à l'étude.

Egalement en juillet, Eramet s'est accordé avec Glencore sur un prépaiement de 400 millions de dollars, en amont de la commercialisation future et conjointe de 50 kt de carbonate de lithium issu de la phase 1 du projet Centenario-Ratones

(équivalent à un contrat commercial d'environ 5 ans). L'avance commerciale servira notamment à financer les projets de croissance du Groupe dans les métaux de la transition énergétique. L'accord reste sous réserve de la satisfaction des conditions préalables usuelles dans ce type d'opérations.

À la connaissance de la Société, il n'existe pas d'autre événement postérieur à la date de clôture.

Note 12 Base de préparation des comptes semestriels consolidés condensés

Principes généraux et déclaration de conformité

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes semestriels consolidés condensés du premier semestre 2022 sont établis en millions d'euros conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », et établis conformément au référentiel IFRS tel que publié par l'IASB (*International Accounting Standards Board*), et aux IFRS adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2023. S'agissant de comptes semestriels consolidés condensés, ils n'intègrent pas toutes les informations et notes annexes requises pour les comptes consolidés annuels, à ce titre ils doivent être lus en association avec les comptes consolidés annuels du groupe Eramet au 31 décembre 2022. Ils comprennent toutefois une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière et la performance du Groupe depuis les derniers états financiers annuels.

Évolution des normes et interprétations

Les principes et méthodes comptables appliqués pour les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2023 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2022, à l'exception des normes, amendements et interprétations IFRS tels qu'adoptés par l'Union européenne et l'IASB, d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 (et qui n'avaient pas été appliqués par anticipation par le Groupe).

Ainsi le Groupe applique les normes et les amendements aux normes suivantes depuis le 1^{er} janvier 2023, qui sont sans impact significatif sur les états financiers consolidés condensés intermédiaires :

- modifications d'IFRS 17 – Première application d'IFRS 17 et d'IFRS 9 – Information comparative ;
- modifications d'IAS 1 et du Practice Statement 2 – Informations à fournir sur les méthodes comptables ;
- modifications d'IAS 8 – Définition des estimations comptables ;
- modifications d'IAS 12 – Impôt différé rattaché à des actifs et passifs issus d'une même transaction ;

Les modifications IAS 12 – Réforme fiscale internationale – Modèle de règles du Pilier 2 n'ont pas encore fait l'objet d'une approbation par l'Union européenne. L'impact potentiel de ces textes sera évalué par le Groupe au cours des exercices ultérieurs.

Effet de la saisonnalité

Les différentes activités du Groupe ne sont pas soumises à des fluctuations saisonnières significatives.

Recours à des estimations et au jugement

Les jugements et estimations susceptibles d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et passifs au 30 juin 2023 sont identiques à ceux de l'exercice annuel précédent exposés dans les comptes consolidés de l'exercice 2022 présents dans le Document d'enregistrement universel 2022.

Périmètre de consolidation

Eramet a finalisé le 28 avril 2023 la cession d'Aubert & Duval au consortium composé d'Airbus, Safran et Tikehau Capital.

La cession d'Erasteel à Syntagma Capital a été réalisée le 30 juin 2023.

Eramet Lithium détient désormais 57,80 % de sa filiale Eramine Sudamerica.

Traitement de l'hyperinflation en Argentine

L'Argentine est considérée comme un pays en hyperinflation selon IAS 29 depuis le 1^{er} juillet 2018. Le Groupe applique IAS 29 au titre de son activité en Argentine au travers de sa filiale Eramine. Compte tenu du démarrage de l'activité Lithium en Argentine, l'exposition du Groupe est traduite dans les comptes pour un montant de - 21 millions d'euros en résultat financier.

Particularités propres à l'établissement des comptes semestriels consolidés condensés

Enjeux climatiques

Le Groupe considère que les risques climatiques sont matériels bien que leur impact, à ce stade, sur les états financiers consolidés du Groupe ne soit pas matériel.

Le Groupe prend en compte ces risques dans ses hypothèses de clôture et intègre leur impact potentiel dans les états financiers. En particulier, les risques climatiques sont pris en compte lors de l'exécution des procédures de clôture telles que l'examen de la durée d'utilité des immobilisations corporelles utilisées pour le calcul de l'amortissement, la revue des estimations et hypothèses concernant les tests de dépréciation des actifs et l'évaluation des risques pour déterminer le montant des provisions.

Sur la base des analyses conduites dans le cadre des travaux internes sur le changement climatique, le Groupe n'a pas identifié de risque significatif en lien avec le climat dont les conséquences financières seraient susceptibles d'entraîner une perte de valeurs de ses actifs.

Le Groupe réévalue les hypothèses retenues pour intégrer les engagements pris par le Groupe envers les investisseurs et parties prenantes.

Le Groupe considère les risques climatiques dans l'évaluation de ses obligations de remise en état des sites miniers et considère, à ce stade, que ces risques ne sont pas source d'incertitude matérielle. Les changements de législation pouvant avoir un impact corrélé sur les risques climatiques sont appréhendés dans l'évaluation des obligations environnementales lorsque ces changements deviennent opérants.

La stratégie du Groupe relative aux enjeux climatiques est exposée dans la Déclaration de performance extra-financière (DPEF) intégrée au Document d'enregistrement universel.

Avantages du personnel

La charge du semestre relative aux avantages postérieurs à l'emploi correspond à la moitié de la charge nette estimée pour l'exercice 2023, sur la base des données et des hypothèses actuarielles utilisées au 31 décembre 2022 et ajustée le cas échéant des événements non récurrents (modifications de régimes, réductions, liquidations). Au 30 juin, les écarts actuariels estimés sur la base d'une analyse de sensibilité sur les taux d'actualisation sont comptabilisés et imputés en capitaux propres (régimes à prestations définies) ou au compte de résultat (autres avantages à long terme), dès lors qu'ils sont considérés comme significatifs.

Impôts sur le résultat

La charge d'impôt (exigible et différée) de la période est déterminée à partir du taux effectif d'impôt estimé pour l'ensemble de l'exercice en cours au niveau du Groupe. Elle est ajustée des opérations propres au premier semestre.

Dépréciations d'actifs et pertes de valeur

Les tests de dépréciation pour les écarts d'acquisition et les actifs incorporels à durée de vie infinie sont réalisés de manière systématique au deuxième semestre. En conséquence, lors de l'arrêté semestriel, des tests de dépréciations pour les actifs n'ont été réalisés qu'en cas d'identification d'indice de pertes de valeur.

Unités génératrices de trésorerie (UGT)

Au 30 juin 2023 et suite aux cessions intervenues au premier semestre le Groupe est divisé en six UGT : deux UGT dans la *Business Unit* Nickel (Minerai Nickel et Usine de Transformation de Nickel), une UGT Minerai de Manganèse, une UGT Alliages de Manganèse, une UGT Sables Minéralisés, et une UGT Lithium.

4

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2023

PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER 2023 AU 30 JUIN 2023

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Eramet S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Difficultés opérationnelles et financières au niveau de la SLN en Nouvelle-Calédonie et perspectives » de la note 1 « Faits marquants du premier semestre 2023 » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés, qui expose les conditions dans lesquelles s'apprécie, à ce jour, le principe de continuité d'exploitation de votre filiale, la société Le Nickel-SLN (la SLN), au regard du déploiement de son nouveau modèle économique et du financement de ses activités

II – VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 26 juillet 2023

KPMG SA

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Michel Piette

Jérémy Lerondeau

Jean-François Baloteaud

Alexandre Mikhail

Associé

Associé

Associé

Associé



10, boulevard de Grenelle
CS 63205
F-75015 Paris
www.eramet.fr