

Paris, le 23 février 2022, 18h30

COMMUNIQUE DE PRESSE

Eramet : Excellente année avec un EBITDA supérieur à 1 Md€¹ et une accélération du repositionnement vers les activités porteuses de croissance

- **Nouvelle étape pour le Groupe** qui se recentre sur ses activités Mines et Métaux, suite à l'annonce de la signature d'un protocole d'accord en vue de la cession d'Aubert & Duval²
- **Confirmation du positionnement d'entreprise responsable et contributive.** Engagements 2021 atteints ou dépassés, en particulier concernant le climat et la sécurité, avec un taux d'accident parmi les plus bas de l'industrie
- **Excellente performance opérationnelle dans le manganèse, le nickel et les sables minéralisés**, et résilience de l'activité minière en Nouvelle-Calédonie :
 - Forte croissance organique de la production de minerai au Gabon à 7 Mt (+ 21 % par rapport à 2020)
 - Augmentation de la production d'alliages de manganèse (747 kt, + 7 %), avec une amélioration du mix et des niveaux de prix record
 - Progression des exports de minerai de nickel en Nouvelle-Calédonie à près de 3 Mth (+17 %)
 - Forte croissance de la production de minerai de nickel à Weda Bay multipliée par 4 à 14 Mth
- **Construction de l'usine de lithium en Argentine relancée** pour répondre à l'accélération de la demande en métaux de la transition énergétique
- Au nouveau périmètre d'Eramet, excluant les activités cédées ou en cours de cession¹ :
 - **EBITDA du Groupe multiplié par 2 à 1 051 M€** en 2021, avec une contribution très significative des alliages de manganèse, dans un environnement de prix très favorable compensé en partie par la forte hausse des coûts du fret et de l'énergie
 - **Free cash-flow de 526 M€**, y compris une contribution de l'activité Nickel à Weda Bay à hauteur de 146 M€
- Incluant les activités cédées ou en cours de cession :
 - **Résultat net part du Groupe de 298 M€**
 - **Forte réduction de l'endettement net de 388 M€**, avec un leverage³ inférieur à 1
- Proposition d'un **dividende de 2,5 €** par action
- Sur les deux dernières années, **la progression de 64 % de l'EBITDA du Groupe** vient pour l'essentiel de **gains intrinsèques** de près de **450 M€⁴**

¹ Hors Aubert & Duval, Sandouville et Erasteel, qui, en application de la norme IFRS 5 – "Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées", sont présentées comme des activités en cours de cession sur 2021 et 2020. Cf. tableaux de passage en Annexe 1

² L'opération est soumise à l'obtention de l'avis des instances représentatives du personnel et aux autorisations réglementaires nécessaires

³ Ratio Endettement Net / EBITDA

⁴ Activités cédées ou en cours de cession incluses

- Perspectives **2022** :

- Objectifs de production en hausse, dont **7,5 Mt de minerai de manganèse** au Gabon, environ **15 Mth de minerai de nickel** en Indonésie⁵ et **plus de 4 Mth d'exports** de minerai de nickel en Nouvelle-Calédonie
- Les **prix de vente facturés des alliages de manganèse** devraient rester en moyenne sur l'année légèrement **supérieurs à 2021** ; consensus de prix moyen du **minerai de manganèse à 5,2 \$/dmtu** et de cours du **nickel au LME à 19 800 \$/t**
- Les **prix de l'énergie et du fret** devraient continuer à peser sur les coûts d'Eramet, de même que ceux du **coke**
- Sur la base des consensus de prévisions de prix mentionnés ci-dessus, l'**EBITDA** du Groupe serait d'environ **1,2 Md€**⁶ en 2022

Christel BORIES, Présidente-Directrice Générale du Groupe :

« Nous avons réalisé d'excellents résultats en 2021. Ils reflètent l'engagement et l'agilité des équipes qui ont su saisir les opportunités dans un environnement mouvant. Ces très bonnes performances démontrent la pertinence de notre modèle opérationnel, fortement générateur d'améliorations intrinsèques et de cash-flow sur la durée.

Nous avons accéléré le déploiement de notre stratégie pour nous recentrer sur nos activités minières et métallurgiques porteuses de croissance. La relance du projet Lithium ainsi que la signature du protocole d'accord en vue de la cession d'Aubert & Duval ont été des étapes significatives.

Les évolutions récentes du marché marquées par la très forte croissance de la demande de métaux critiques pour la transition énergétique et le renforcement des exigences environnementales et sociétales, confortent par ailleurs pleinement nos choix stratégiques.

C'est donc plus forts que nous abordons cette nouvelle étape de l'histoire du Groupe avec l'ambition de devenir une référence de la transformation responsable des ressources minérales de la Terre, pour le bien vivre ensemble. »

⁵ Sous réserve de l'obtention des autorisations administratives

⁶ Sur la base d'un taux de change à 1,18\$/€

Le Conseil d'Administration d'Eramet, réuni le 23 février 2022 sous la présidence de Christel Bories, a arrêté les comptes de l'exercice 2021⁷ qui seront soumis à l'Assemblée Générale du 31 mai 2022.

◆ Engagements RSE

La responsabilité sociétale d'entreprise est au cœur du projet d'Eramet. Cette ambition est désormais traduite dans sa Raison d'être, inscrite dans les statuts du Groupe depuis mai 2021 : ***Devenir une référence de la transformation responsable des ressources minérales de la Terre, pour le bien-vivre ensemble.***

Depuis 2018, la feuille de route RSE du Groupe enregistre une progression constante et régulière de ses objectifs dont la performance globale atteint **104 %** sur l'année. La performance RSE du Groupe en 2021 est illustrée notamment par :

- L'amélioration exceptionnelle de la **sécurité** avec une baisse du nombre d'accidents de **46%** vs 2020 (TF2⁸ à 2.2 en 2021)
- La réduction de **39%** de l'intensité carbone du Groupe depuis 2018, et la **validation de la trajectoire climat du Groupe à 2035 et 2050 par le Science Based Targets initiative (SBTi)**
- La reconnaissance des engagements volontaires d'Eramet pour la biodiversité par **act4nature international** au travers d'actions d'évitements, de réduction d'impacts, ainsi que de sensibilisation et de promotion de sa préservation.

En complément de ses objectifs internes de performance, le Groupe a poursuivi en 2021 ses travaux sur la maîtrise de la performance ESG en réalisant deux auto-évaluations de sites miniers en Nouvelle-Calédonie selon le standard international mine responsable *Initiative for Responsible Mining Assurance (IRMA)*.

Les notations de performance extra-financière ont par ailleurs été maintenues, notamment celle attribuée par le Carbon Disclosure Project (climat 2021, note B), celle de VigeoEiris (Advanced). La note d'appréciation des risques ESG de Sustainalytics s'est améliorée, passant de 38,8 en 2020 à 26,2 en 2021.

⁷ Les procédures d'audit sur les comptes consolidés 2021 ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis à l'issue du Conseil d'Administration du 10 mars 2022 qui arrêtera les projets de résolution

⁸ TF2 = nombre d'accidents avec et sans arrêt pour 1 million d'heures travaillées (employés et sous-traitants)

◆ **Chiffres clés du groupe Eramet (en application de la norme IFRS 5, excluant les activités cédées ou en cours de cession)**

(Millions d'euros)¹	2021³	2020 Retraité³	Var. (M€)	Var.² (%)
Chiffre d'affaires	3 668	2 792	+876	+ 31 %
EBITDA	1 051	516	+535	+ 104 %
Résultat opérationnel courant (ROC)	784	257	+527	+ 205 %
Résultat net des activités poursuivies	791	(160)	+951	n.a.
Résultat net des activités en cours de cession	(426)	(516)	+90	n.a.
Résultat net part du Groupe	298	(675)	+972	n.a.
Free Cash-Flow du Groupe	526	116	+410	+ 353 %
	31/12/21³	31/12/20⁶	Var. (M€)	Var.² (%)
Endettement net	(936)	(1 378)	- 442	- 32 %
Capitaux propres	1 335	958	+377	+39%
Leverage (Endettement net / EBITDA)	0,9	2,7	-1,8pts	n.a.
Gearing (Endettement net / capitaux propres)	70 %	144 %	-74pts	n.a.
Gearing au sens des covenants bancaires⁴	51 %	115 %	-64pts	n.a.
ROCE (ROC / capitaux employés⁵ de l'année n-1)	30 %	8 %	+22pts	n.a.

¹ Données arrondies au million le plus proche

² Données arrondies au % supérieur ou inférieur

³ Hors Aubert & Duval, Sandouville, et Erasteel, qui, en application de la norme IFRS 5 – "Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées", sont présentées comme des activités en cours de cession sur 2021 et 2020. Cf. tableaux de passage en annexe 1. Les impacts au bilan sont uniquement retraités sur 2021.

⁴ Ratio endettement net sur capitaux propres, hors impact IFRS 16 et hors prêt de l'Etat français à la SLN

⁵ Somme des capitaux propres, de l'endettement financier net, des provisions pour remise en état des sites, pour restructuration et autres risques sociaux, diminuée des immobilisations financières, hors capitaux employés Weda Bay Nickel.

⁶ Conformément à la norme IAS 8 – Méthodes comptables, changements d'estimations et erreurs, les comptes consolidés ont été retraités au 1er janvier 2020 de l'impact de la fraude financière au siège du Groupe. Les impacts, notamment sur la dette nette et les capitaux propres sont présentés dans le tableau en annexe 7.

Nota 1 : l'ensemble des chiffres de l'exercice 2021 et de l'exercice 2020 commentés correspondent aux chiffres en application de la norme IFRS 5 tels que présentés dans les états financiers consolidés du Groupe, sauf mention contraire.

Nota 2 : l'ensemble des variations de l'exercice 2021 sont commentées par rapport à l'exercice 2020, sauf mention contraire. « S1 » correspond au 1^{er} semestre de l'année, « S2 » au 2nd semestre.

Le **chiffre d'affaires du Groupe** s'élève à **3 668 M€** en 2021, en forte hausse de 31 % (+ 35 % à périmètre et change constants⁹). Cette croissance a été principalement tirée par l'activité alliages de manganèse (environnement de prix très favorable conjugué à une amélioration du mix produits), ainsi que par les très bonnes performances opérationnelles de l'activité minerais de manganèse (+ 21 % de volumes produits, + 9 % de volumes vendus) et de l'activité de négoce du ferroalliage de nickel produit à Weda Bay.

⁹ Cf. Glossaire financier en Annexe 8

L'**EBITDA** du Groupe affiche **1 051 M€**, en très forte progression (x2) par rapport à 2020 reflétant notamment :

- Un impact des facteurs externes de + 437 M€, dont des effets prix positifs de + 394 M€ pour les alliages de manganèse et + 227 M€ pour le nickel, partiellement compensés par – 278 M€ de hausses de coûts, notamment liées au fret,
- Une performance intrinsèque de + 164 M€ pour les activités du nouveau périmètre, dont + 111 M€ liés à la croissance des ventes externes de minerai de manganèse
- Un impact négatif de -66 M€ lié à la SLN, dont la performance a été affectée par des perturbations externes exceptionnelles en Nouvelle-Calédonie

Le **Résultat opérationnel courant** affiche **784 M€**, après prise en compte d'une charge d'amortissement des immobilisations de -259 M€.

La **perte nette des activités en cours de cession** s'élève à - **426 M€** et reflète principalement l'impact négatif de la cession annoncée d'Aubert & Duval (-340 M€), sans impact sur l'endettement net du Groupe au 31 décembre 2021.

Le **résultat net part du Groupe** s'établit en conséquence à **298 M€** sur l'année. Il inclut également la quote-part de résultat de Weda Bay (+ 121 M€) ainsi que les reprise d'impairment du projet lithium (+117 M€).

Le **free cash-flow** (« FCF ») s'élève à **526 M€** au nouveau périmètre du Groupe. La division Mines & Métaux, hors coûts de holding, a généré un **FCF d'environ 700 M€**, y compris une contribution de **Weda Bay** à hauteur de **146 M€**, reflétant les excellentes performances opérationnelles des activités.

Les **investissements décaissés** sont restés **stables à 312 M€**. Ils comprennent les investissements de croissance qui se sont élevés à 151 M€ au Gabon, y compris le plan de modernisation du Transgabonais, afin d'accompagner le développement organique de la production de minerai de manganèse, fortement créatrice de valeur avec un temps de retour très court. Les investissements courants ont été maîtrisés, notamment à la SLN en attendant le déblocage des autorisations sur les exports de minerai de nickel, obtenues en février 2022.

La **dette nette** s'établit à **936 M€** au 31 décembre 2021, **en réduction de plus de 440 M€¹⁰** du fait de la forte génération de trésorerie du Groupe, malgré un **FCF négatif de -125 M€ des activités cédées ou en cours de cession**. La variation de l'endettement net comprend également l'apport de Meridiam suite à son entrée au capital de Setrag en novembre (+31 M€).

Par ailleurs, il sera proposé à l'Assemblée Générale du 31 mai 2022 de verser un **dividende de 2,5 € par action** au titre de l'exercice 2021.

Une **fraude financière** a été découverte en fin d'année au sein de la gestion de la Trésorerie au siège du Groupe comme annoncé dans le communiqué de presse publié le 21 décembre 2021. Les conclusions des enquêtes immédiatement diligentées ont établi que cette fraude avait été initiée par un employé du Groupe. Cette fraude a visé à falsifier les véritables caractéristiques d'un placement réalisé, puis à dissimuler la perte financière subie en 2019 suite à la baisse de valeur de ce placement. L'employé a été licencié pour faute grave et des poursuites judiciaires ont été engagées. Il est confirmé que l'impact financier est circonscrit à 45 M€. Il a été comptabilisé dans les capitaux propres et la trésorerie du Groupe au bilan d'ouverture du 1er janvier 2020.

¹⁰ Réduction de la dette nette de 388 M€, avant application de la norme IFRS 5

Cet impact n'intègre pas les éventuels remboursements futurs de la part des assurances, les actions légales en cours et d'éventuels recouvrements.

Un plan d'action a été défini afin de renforcer les contrôles internes et les mesures de sécurité au niveau de la trésorerie du Groupe, avec en particulier une refonte de ses procédures.

La **liquidité** du Groupe reste élevée à **2 Md€** au 31 décembre 2021. Au S2, Eramet a remboursé par anticipation la totalité des obligations émises par TiZir encore en circulation ainsi que la majeure partie de la ligne de crédit tirée du RCF (à hauteur de 901 M€). Ce dernier a été intégralement remboursé en janvier 2022.

◆ Chiffres clés par activité (en application de la norme IFRS 5)

(Millions d'euros)¹		2021³	2020 Retraité³	Variation (M€)	Variation² (%)
ACTIVITES POURSUIVIES					
BU Manganèse	Chiffre d'affaires	2 267	1 699	568	+ 33 %
	EBITDA	910	442	468	+ 106 %
BU Nickel⁴	Chiffre d'affaires	1 046	802	244	+ 30 %
	EBITDA	113	52	61	+ 116 %
BU Sables Minéralisés	Chiffre d'affaires	349	276	73	+ 26 %
	EBITDA	137	91	46	+ 51 %
BU Lithium	Chiffre d'affaires	0	0	0	n.a.
	EBITDA	(5)	(5)	0	n.a.
Total Division Mines & Métaux	Chiffre d'affaires	3 662	2 777	885	+ 32 %
	EBITDA	1 154	580	574	+ 99 %

ACTIVITES CEDEES OU EN COURS DE CESSION					
Aubert & Duval	Chiffre d'affaires	493	523	(30)	- 6 %
	EBITDA	(44)	(90)	46	n.a.
Erasteel	Chiffre d'affaires	184	136	48	+ 35 %
	EBITDA	13	(33)	46	n.a.
Sandouville	Chiffre d'affaires	154	103	51	+ 50 %
	EBITDA	(27)	(31)	4	n.a.

¹ Données arrondies au million le plus proche

² Données arrondies au % supérieur ou inférieur

³ Hors Aubert & Duval, Sandouville, et Erasteel, qui, en application de la norme IFRS 5 – "Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées", sont présentées comme des activités en cours de cession sur 2021 et 2020. Cf. tableaux de passage en Annexe 1

⁴ BU Nickel excluant Sandouville (activité cédée)

▪ Division Mines et Métaux

BU Manganèse

En 2021, Moanda devient la 1^{ère} mine de manganèse au monde avec une production de minerai haute teneur de 7 Mt (+ 21 %), un positionnement sur le 1^{er} quartile de la cash cost curve, et un rythme annualisé proche de 8 Mt au S2 2021.

La BU Manganèse affiche un chiffre d'affaires en croissance à 2 267 M€ et un EBITDA en très forte hausse à 910 M€ (+ 106 %).

Cette progression reflète notamment la forte augmentation des prix de ventes des alliages de manganèse conjuguée à un mix produits plus favorable. Les prix CIF du minerai de manganèse ont également progressé, mais cet impact positif a été intégralement absorbé par la très forte hausse du coût du fret.

Tendances de marché & prix

La production mondiale d'acier au carbone, principal débouché du manganèse, est en hausse de + 3,6 %¹¹ en 2021 à 1 935 Mt¹¹. La production en Chine, qui représente plus de 50 %¹¹ de la production mondiale, a diminué de - 3,1 %¹¹, avec un recul de - 16 %¹¹ au second semestre en raison principalement des restrictions sur la consommation d'énergie. A l'inverse, la production d'acier est en hausse dans le reste du monde (+ 12,5 %¹¹), notamment en Amérique du Nord (+ 18,3 %¹¹), en Inde (+ 17,6 %¹¹), et en Europe (+ 13,5 %¹¹), dépassant ainsi les niveaux pré-crise sanitaire.

La consommation de minerai de manganèse s'établit à 21,4 Mt¹¹ à fin 2021, en hausse de 5,8 %¹¹ alors que la production mondiale de minerai a progressé dans une moindre mesure (+ 1,3 %¹¹) et s'établit à 20,6 Mt¹¹ à fin 2021. Cela est principalement lié à la chute de la production au Brésil (de près de 40 %¹¹) du fait notamment de la fermeture d'une importante mine de manganèse en 2020.

Dans ce contexte, le bilan offre/demande reste déficitaire sur l'année 2021 et les stocks de minerai aux ports chinois s'établissent à 5,4 Mt¹², en recul par rapport à fin 2020, représentant désormais 9 semaines de consommation (par rapport à 12 semaines à fin 2020).

Le prix moyen du minerai de manganèse CIF Chine 44 % s'élève à 5,3 USD/dmtu¹³ en 2021, en hausse de + 15 %¹³ par rapport à 2020, reflétant la progression du coût du fret sur le trajet Gabon-Chine qui a presque doublé sur la période.

Tirés par la forte demande du marché de l'acier en Europe et aux Etats-Unis, les prix des alliages de manganèse ont atteint en novembre un sommet historique sur les 10 dernières années en Europe et aux Etats-Unis. L'indice de prix (CRU) des alliages affinés en Europe (MC Ferromanganèse) a progressé de + 79 %¹³ sur l'année et celui des alliages standards de + 54 %¹³. Compte tenu du décalage d'un trimestre en moyenne entre l'évolution des prix de marché et celle des contrats de ventes, la hausse des prix au T4 impactera très favorablement le chiffre d'affaires de l'activité alliages de manganèse au T1 2022.

Activités

Au Gabon, l'objectif de production de **minerai de manganèse** a été atteint avec **7 Mt produites** en 2021 (+ 21 %), grâce au programme d'expansion de la mine conjugué à de constants progrès opérationnels.

¹¹ Estimations Eramet sur la base des données de production World Steel Association

¹² Source : CNFEOL (China FerroAlloy Online)

¹³ Moyenne des prix de marché, calcul et analyse Eramet ; minerai de manganèse : CRU CIF Chine 44% spot price ; alliages de manganèse : CRU Western Europe spot price

L'amélioration de la performance logistique de Setrag a permis d'atteindre l'objectif de plus de 6,5 Mt de volumes de minerai transportés et expédiés (+ 9 % vs. 2020), malgré un début d'année difficile. Cela reflète la saisonnalité plus favorable au S2 (+ 24 % de volumes transportés et expédiés par rapport au S1) ainsi que les progrès réalisés sur la ligne de chemin de fer. Compte tenu de la forte consommation des usines d'alliages du Groupe au cours de l'année, les volumes de ventes externes s'établissent à 5,8 Mt en 2021 (+ 9 %).

Le cash cost FOB¹⁴ de l'activité minerai de manganèse s'établit à 2,24 \$/dmu, stable par rapport à 2020 compte tenu d'un effet change défavorable.

Le coût du fret a par ailleurs augmenté très significativement sur l'année.

La production d'**alliages de manganèse** a atteint 747 kt sur 2021 (+ 7 %). Les ventes sont restées stables à hauteur de 716 kt, avec une évolution très favorable du mix vers des produits affinés à plus forte marge.

La marge des alliages de manganèse a augmenté très significativement en 2021, sous l'effet de la forte hausse des prix de vente, qui représente un impact positif d'environ 350 M€, net du coût des entrants, et de l'évolution favorable du mix. Le coût du minerai de manganèse consommé par les usines est resté stable en moyenne sur l'année, compte tenu du décalage moyen de 4 à 6 mois entre l'entrée du minerai en stock et la vente des alliages.

Perspectives

La production mondiale d'acier carbone devrait croître modérément en 2022, affectée par le plafonnement de production imposé par les autorités chinoises d'une part, et la pénurie de semi-conducteurs ralentissant la demande du secteur automobile d'autre part. Les prix devraient progressivement baisser, tout en restant à des niveaux élevés en début d'année, compte tenu des contraintes multiples et persistantes pesant sur l'approvisionnement de matières premières (taux de fret, prix de l'énergie, mesures sanitaires). En particulier, les prix de ventes facturés des alliages de manganèse devraient commencer à baisser à partir du T2. En moyenne sur l'année, ils devraient rester supérieurs à 2021.

Les taux de fret maritime devraient rester élevés, compte tenu d'une croissance robuste de la demande et une disponibilité des navires limitée par les congestions portuaires.

Dans le cadre du programme de croissance modulaire et optimisée de la mine de Moanda, l'objectif de production de minerai est fixé à 7,5 Mt en 2022, en hausse de 7 % par rapport à 2021.

BU Nickel

Le chiffre d'affaires de la BU Nickel progresse pour atteindre 1 046 M€ sur 2021, dont 817 M€ pour la SLN¹⁵ et 229 M€ liés à l'activité de négoce du ferroalliage de nickel produit à Weda Bay (contrat d'off-take). L'EBITDA de la BU a plus que doublé et s'élève à 113 M€.

¹⁴ Cf. Glossaire financier en Annexe 8. Cash cost calculé hors coût du transport maritime et coûts marketing (280 M€ en 2021 vs 151 M€ en 2020, correspondant principalement au coût du transport maritime)

¹⁵ Société SLN, ENI et autres

La contribution de l'activité de Weda Bay au FCF du Groupe est très significative sur 2021, à hauteur de 146 M€.

La reprise des marchés de l'inox et des batteries s'est traduite par une forte augmentation des prix sur la période, compensée en partie par la hausse des coûts du fret qui a notamment pesé sur les exports de minerai de Nouvelle-Calédonie.

La SLN n'en a toutefois que partiellement profité en raison de nombreuses perturbations qui ont contraint la production et les ventes de ferronickel, en fort recul sur la période, tandis que la progression des volumes d'export de minerai a été limitée à 3 Mth¹⁶.

Tendances de marché & prix

La production mondiale d'acier inoxydable, principal débouché du nickel, est en forte hausse à 57,7 Mt¹⁷ (+ 14,7 %¹⁷) en 2021, malgré une baisse de - 2,9 %¹⁷ au S2 2021 par rapport au S1 2021 particulièrement élevé. Ce ralentissement est attribuable à la baisse de la production en Chine sur le S2 2021 (- 8,2 %¹⁷ vs. S1 2021), en lien avec les restrictions gouvernementales sur la consommation d'énergie. La production en Chine reste néanmoins en progression de 7,2%¹⁷ sur l'année 2021. Le reste de la production mondiale est également en hausse (+ 26,2 %¹⁷), notamment sous l'impulsion de l'Indonésie (+ 85,8 %¹⁷).

La demande mondiale de nickel primaire a ainsi progressé de +17,4 %¹⁷ en 2021 à 2,8 Mt¹⁷. Cette croissance a été tirée sur 2021 par la demande de nickel primaire dans l'inox (+ 16,0 %¹⁷) ainsi que par la très forte croissance du secteur des batteries (+ 63,8 %¹⁷).

En parallèle, la production mondiale de nickel primaire a progressé de + 9,6 %¹⁷ en 2021 pour atteindre 2,7 Mt¹⁷. La légère baisse des volumes issus des producteurs traditionnels (- 0,9 %¹⁷) ainsi que la chute des volumes de NPI¹⁸ chinois (- 14,8 %¹⁷) ont été plus que compensées par la forte progression de l'offre de NPI en Indonésie (+ 55,1 %¹⁷). A noter que pour la première fois, le NPI représente près de 50 %¹⁷ de la production mondiale de nickel primaire en 2021.

Le bilan offre/demande du nickel affiche ainsi un déficit en 2021 (estimé à plus de 100 kt). Les stocks de nickel au LME¹⁹ et SHFE¹⁹ ont très fortement diminué par rapport à fin 2020 pour s'élever à 106 kt en fin d'année, ne représentant plus qu'environ 4 semaines de consommation²⁰ (vs. 9 semaines à fin 2020).

En 2021, la moyenne des cours au LME s'est établie à 18 478 \$/t, en forte hausse par rapport à 2020 (+ 34 %), confirmant la très bonne dynamique observée tout au long de l'exercice. Le cours au LME a ainsi atteint son plus haut niveau sur les 7 dernières années en novembre avec un cours de 21 135 \$/t. Il s'établit actuellement à plus de 24 000 \$/t. Les prix de vente du ferronickel sont également en forte hausse sur la période (+ 41 %), avec une moindre décote par rapport au LME.

Les prix de minerai de nickel 1,8 % CIF Chine ont continué d'évoluer à des niveaux élevés et progressent en moyenne de + 32 % à 105 \$/th²¹ en 2021, avec toutefois une décote pour les minerais à moindre teneur. Le marché du minerai de nickel est resté tendu sur la période, du fait de la demande soutenue ainsi que de l'offre de minerai réduite, notamment en provenance de Nouvelle-Calédonie. La hausse des prix a cependant été absorbée en grande partie par la hausse des coûts du fret.

¹⁶ Mth : millions de tonnes humides ; kth : milliers de tonnes humides

¹⁷ Estimations Eramet

¹⁸ Nickel Pig Iron ("NPI"), fonte de nickel

¹⁹ LME : London Metal Exchange ; SHFE : Shanghai Futures Exchange

²⁰ Y compris les stocks chez les producteurs

²¹ Source : CNFEOL (China FerroAlloy Online)

En Indonésie, l'indice officiel pour les prix domestiques du minerai de nickel (« HPM Nickel ») s'est établi en moyenne à environ 40 \$/th en 2021, pour un minerai à 1,8 % de contenu nickel et 35 % de taux d'humidité.

Activités

En Indonésie, la mine de Weda Bay a produit 14 Mth en 2021 (vs 3,4 Mth en 2020), dont 10 Mth ont été soit transférées à l'usine de la joint-venture, soit vendues aux usines de production de ferroalliages de nickel situées sur le parc industriel près de la mine, qui connaît un fort développement. Le solde actuellement non commercialisable et non valorisé, dont la majorité sont des latérites, pourra être utilisé pour les besoins futurs.

Les ventes externes de minerai, qui se sont élevées à plus de 6 Mth (vs 0,4 Mth en 2020), ont été contraintes au T4 2021, car elles étaient conditionnées par l'obtention d'autorisations administratives (relatives à l'augmentation de la capacité) dont l'instruction, ralentie par les contraintes et fermetures liées à la crise Covid, est toujours en cours. Ces autorisations devraient être finalisées dans les prochaines semaines.

L'usine de ferroalliages de nickel, également alimentée par la mine, a continué d'opérer à capacité maximale, atteignant 39 kt-Ni produites sur l'année. L'activité de négoce (contrat d'off-take) a contribué à hauteur de 229 M€ au chiffre d'affaires du Groupe.

L'excellente performance opérationnelle de Weda Bay s'est en conséquence traduite par une contribution significative au FCF du Groupe sur la période, à hauteur de 146 M€, dont 130 M€ de dividendes reçus.

En parallèle, Eramet et BASF ont poursuivi les études de faisabilité de leur projet commun hydro métallurgique de nickel-cobalt à partir de minerai extrait de la mine de Weda Bay. Une décision concernant la poursuite du projet sera prise à l'issue de la première étape d'études qui devrait s'achever courant 2022.

En Nouvelle-Calédonie, les activités ont été perturbées tout au long de l'année (blocages liés à Vale, intempéries, perte d'une tranche de la centrale électrique et forte hausse des cas de Covid-19 sur le territoire à partir de septembre). Malgré ces perturbations et du fait de la montée en puissance des mines, la production minière de la **SLN** est restée stable en 2021, atteignant 5,4 Mth. La progression des exports de minerai de nickel à faible teneur, a progressé de + 17 % à 3 Mth, avec un rythme annualisé d'environ 4 Mth atteint sur le T4 2021. En revanche, la production de ferronickel est en fort recul (de - 18 % à 39 kt-Ni) du fait d'une mauvaise alimentation des fours, de même que les volumes vendus (- 22 % à 39 kt-Ni).

Le cash cost²² s'est élevé à 7 \$/lb en moyenne sur 2021, reflétant principalement la contraction des volumes produits de ferronickel, mais également l'augmentation du coût de l'énergie et des intrants, ainsi qu'un impact change défavorable.

Le free cash-flow de la SLN en local est à l'équilibre sur 2021.

En février 2022, le gouvernement de Nouvelle-Calédonie et la SLN se sont engagés sur une nouvelle trajectoire pour la filiale. A ce titre, un 1^{er} jalon a été franchi avec le vote, à l'unanimité du gouvernement, de l'autorisation d'export de 2 Mth supplémentaires pour atteindre 6 Mth de minerai de nickel d'export par an. La montée en puissance s'effectuera jusqu'en 2024.

²² Cf. Glossaire financier en Annexe 8

Cette trajectoire repose également sur la réduction significative du coût de l'énergie de l'usine de Doniambo. La réflexion sur l'accès à une électricité compétitive ainsi que le projet de centrale électrique pour alimenter Doniambo devront être accélérés en 2022.

Perspectives

En 2022, la consommation de nickel primaire devrait rester soutenue avec un secteur des batteries dynamique représentant la moitié de la croissance de la consommation. Le 1^{er} trimestre devrait toutefois connaître un ralentissement par rapport au 4^{ème} trimestre 2021 avec une production d'acier inoxydable en recul du fait du Nouvel An chinois et des Jeux Olympiques d'hiver à Beijing.

Par ailleurs, la production de nickel primaire devrait connaître un fort développement cette année avec une croissance significative du NPI indonésien au détriment du NPI chinois, et une reprise de l'offre traditionnelle qui devrait renouer avec des niveaux pré-Covid.

A Weda Bay en Indonésie, l'objectif de production commercialisable de la mine est d'environ 15 Mth en 2022, sous réserve de l'obtention des autorisations nécessaires pour l'augmentation de capacité qui sont en cours de finalisation. La production de ferroalliages de nickel devrait s'élever à près de 40 kt Ni.

En Nouvelle Calédonie, sous réserve d'un fonctionnement normal des opérations, l'objectif d'exportation de minerai de nickel de la SLN est de plus de 4 Mth en 2022 et la production de ferronickel de l'usine de Doniambo devrait s'établir à plus de 45 kt Ni.

BU Sables Minéralisés

La BU Sables Minéralisés affiche un chiffre d'affaires en hausse à 349 M€. L'EBITDA progresse de + 51 % à 137 M€, reflétant une très bonne performance opérationnelle ainsi qu'un environnement de prix favorable, partiellement compensés par l'augmentation du coût de l'énergie, ainsi qu'un effet devise défavorable.

Tendances de marché & prix

La demande mondiale de zircon a rebondi de + 18 % en 2021, grâce à la reprise de l'économie mondiale. Cette hausse provient principalement du secteur de la céramique (environ 50 % des débouchés du zircon), à la fois en Chine et dans le reste du monde. En parallèle, la production de zircon a progressé à un rythme nettement moins élevé (+ 12 %), compte tenu des difficultés opérationnelles et logistiques rencontrées par plusieurs producteurs, notamment en Afrique du Sud. Le bilan offre/demande est ainsi déficitaire sur 2021.

Le prix de marché du zircon s'est ainsi établi à 1 496 \$/t FOB²³ en 2021, en progression de + 12 %.

La demande mondiale de produits titanifères²⁴ a atteint des records en 2021, grâce à la croissance économique mondiale, et en particulier au rebond du marché des pigments²⁵. En revanche, les limitations énergétiques en Chine ont impacté à la fois les producteurs de pigments et ceux de produits titanifères au S2 2021. De plus, des perturbations chez de nombreux producteurs ont impacté négativement l'offre de produits titanifères. Un déficit d'offre marqué s'est ainsi matérialisé en 2021 et la tension s'est accrue sur le marché, en particulier au S2, notamment pour le laitier de titane de qualité CP (« CP slag »), tel que produit par Eramet en Norvège.

²³ Source Zircon premium : analyse Eramet

²⁴ Laitier de titane, ilménite, leucoxène et rutile

²⁵ Environ 90 % des débouchés des produits titanifères

Le prix moyen du laitier de titane de qualité CP, produit à forte valeur ajoutée, a ainsi fortement augmenté sur le S2 2021 (+ 8 %), effaçant le recul observé sur le S1 2021 et retrouvant les niveaux de 2020 en moyenne sur l'année. Le prix moyen s'est ainsi établi à 781 \$/t en 2021. Il continue de progresser en ce début d'année (à environ 900 \$/t actuellement), reflétant la tension du marché.

Activités

Au Sénégal, la production de sables minéralisés a continué à progresser en 2021 pour atteindre un niveau record de 804 kt (+ 6 %), grâce à une bonne performance opérationnelle ainsi qu'à une teneur moyenne plus importante sur la zone d'exploitation pendant l'année.

La production de zircon a augmenté de + 8 % à 64 kt, et les volumes de vente ont progressé de + 2 % pour atteindre 63 kt.

En Norvège, la production de laitier de titane s'élève à 209 kt en 2021, en hausse de + 5 %, ce qui représente la meilleure performance annuelle de production de l'usine depuis son démarrage. Les volumes de vente ont progressé de + 13 % à 220 kt, de très fortes expéditions ayant été effectuées en toute fin d'année.

Perspectives

La demande de zircon devrait rester soutenue en 2022, avec néanmoins certaines incertitudes (logistique, prix de l'énergie en Europe, marché de la construction en Chine). Le marché devrait toutefois rester en déficit, ce qui devrait permettre une bonne tenue des prix en 2022.

La demande de produits titanifères devrait continuer à progresser en 2022, en particulier pour les produits à haute teneur tels que le laitier de titane et le rutile. Le marché devrait là aussi rester en déficit en 2022, ce qui devrait permettre de soutenir les prix sur l'année.

En 2022, le volume annuel de production de sables minéralisés devrait être supérieur à 750 kt compte tenu de la baisse attendue de la teneur moyenne de la zone exploitée du gisement.

BU Lithium

En novembre 2021, Eramet a engagé la construction de l'usine de lithium en Argentine, dans un contexte de très forte croissance de la demande de ce métal critique pour la transition énergétique. Les prix du carbonate de lithium ont fortement augmenté en 2021 et s'élèvent aujourd'hui à plus de 60 000 \$/t²⁶. Cette évolution traduit la forte accélération du développement de la voiture électrique, dont la demande en lithium ne peut pas être suffisamment alimentée par les capacités de production existantes.

Eramet contrôle le projet, avec une participation de 50,1 %, et assumera la responsabilité de la gestion opérationnelle, au sein d'un partenariat avec le groupe Tsingshan. Ce dernier apportera jusqu'à 375 M\$ au projet au travers du financement de la construction de l'usine, qui aura une capacité nominale de production de 24 kt LCE²⁷.

La production sera commercialisée par chacun des deux actionnaires à hauteur de leur quote-part de capital, sur la base d'un contrat d'off-take (négoce).

L'EBITDA estimé (à 100%), après ramp-up, devrait s'élever à environ 200 M\$ par an²⁸ sur la base du dernier consensus de prix long terme²⁹.

La taille du gisement permet d'envisager des extensions ultérieures via la construction d'autres usines similaires par les deux partenaires.

²⁶ Source : Fastmarkets – Prix Carbonate de Lithium Qualité Batterie CIF Asie

²⁷ LCE : Lithium Carbonate Equivalent

²⁸ Y compris les royalties et coûts de logistiques

²⁹ Consensus de prix LT CIF de 12 900 \$/t LCE

▪ 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 2020 et 2021 :

- La cession de l'usine de Sandouville à Sibanye-Stillwater a été finalisée le 4 février 2022, pour un prix net de cession d'environ 85 M€,
- Un protocole d'accord non engageant a été signé le 22 février 2022 avec le consortium composé de Airbus, Safran et Tikehau ACE Capital en vue de la cession d'Aubert & Duval³⁰. Cette opération, dont la réalisation devrait se concrétiser avant la fin d'année, s'effectuerait sur la base d'une valeur d'entreprise de 95 M€ et serait assortie d'un ensemble de garanties spécifiques en complément des garanties usuelles. L'impact comptable sur le résultat net du Groupe est d'environ -340 M€ en 2021. Cet impact reste sujet aux ajustements de closing,
- Le Groupe prévoit de poursuivre en 2022 le processus de projet de cession d'Erasteel, suite à la revue stratégique menée en 2021.

Aubert & Duval

Le secteur aéronautique, qui représente environ 70 % du chiffre d'affaires d'A&D (niveau pré-crise), reste encore très significativement en retrait, notamment sur les long-courriers. Si le transport aérien a renoué avec la croissance en 2021, le trafic mondial est encore loin d'avoir retrouvé son niveau d'avant-crise. Les marchés de la souveraineté nationale (défense et nucléaire), ainsi que ceux de l'énergie restent sur les bonnes tendances de début d'année. Ils ont en effet peu subi les effets de la crise sanitaire, notamment grâce à de vastes programmes d'investissements publics qui soutiennent la demande.

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires d'A&D³¹ s'est établi à 493 M€³³ en 2021, en recul de - 6 %, avec une baisse de - 22 % pour le secteur aéronautique qui affiche 287 M€. En particulier, l'incendie de l'atelier de traitement de surface de l'usine de Pamiers en septembre, a fortement perturbé la production, et les ventes (à hauteur de - 35 M€). Des solutions de sous-traitance ont été mises en œuvre jusqu'à la reconstruction d'un nouvel atelier. En revanche, le chiffre d'affaires dans les secteurs Energie & Défense a fortement progressé (+ 43 %) à 146 M€ sur 2021, traduisant principalement la poursuite de la montée en cadence des volumes de livraisons des pièces pour turbines terrestres.

Le Plan d'Adaptation de l'Organisation et de l'Emploi³² a été clôturé fin septembre pour un coût global estimé de 27 M€ et les départs s'échelonnent principalement en 2022. Ce plan a donné lieu à la constitution d'une provision de 23 M€ à fin décembre.

La perte d'EBITDA a été réduite de moitié à - 44 M€³³, reflétant la réduction des coûts et l'amélioration de la productivité.

³⁰ Opération soumise à l'obtention de l'avis des instances représentatives du personnel et aux autorisations réglementaires nécessaires.

³¹ Société Aubert & Duval et autres, hors EHA

³² Ce plan comprend également la prolongation du dispositif d'Activité Partielle de Longue Durée (« APLD ») jusqu'à fin 2022

³³ Hors Aubert & Duval, Sandouville, et Erasteel, qui, en application de la norme IFRS 5 – "Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées", sont présentées comme des activités en cours de cession sur 2021 et 2020. Cf. tableaux de passage en Annexe 1

L'impact de l'incendie de l'usine de Pamiers sur le Free cash-flow d'A&D a été limité à 28 M€ en 2021. Au total la consommation de cash de la filiale s'est élevée à 124 M€³³ sur l'année.

Le trafic passager ne devrait revenir aux niveaux de 2019 qu'en 2023, avec une reprise des vols domestiques plus rapide que celle des vols long-courriers. Après avoir fortement ralenti pendant la crise sanitaire, le trafic passagers a démontré sa résilience et devrait renouer avec une croissance annuelle de près de 4 %. Étroitement liés au trafic international, les longs courriers ne devraient pas retrouver leur niveau pré-crise avant 2027.

Erasteel

L'industrie automobile, qui représente près de la moitié des ventes d'Erasteel, poursuit sa reprise. Les ventes n'ont toutefois pas atteint le niveau attendu en 2021, compte tenu de la pénurie mondiale de semi-conducteurs.

Le chiffre d'affaires d'Erasteel a progressé de + 35 % par rapport à 2020 et s'élève à 184 M€³³ sur 2021, avec notamment des gains de parts de marché en Asie et aux USA pour les produits issus de la métallurgie des poudres. La croissance des volumes vendus s'accompagne également de l'effet positif de la refacturation aux clients de la hausse des prix des matières premières. L'activité de recyclage poursuit sa montée en puissance (+ 71 % à 20 M€).

L'EBITDA s'est établi à 13 M€³³, en progression de près de 50 M€ traduisant la très bonne dynamique des ventes ainsi qu'une amélioration de la productivité.

En 2022, les prises de commandes devraient continuer à bénéficier d'une demande robuste des différents segments de l'industrie, en dépit des difficultés persistantes du secteur automobile. La pénurie de composants électroniques devrait persister jusqu'au 2^{ème} trimestre 2022.

Sandouville

A Sandouville, la production de sels de nickel et de métal à haute pureté a atteint 8,9 kt en 2021, en hausse de + 22 % et les volumes de ventes progressent de + 20 % à 8,9 kt. Le chiffre d'affaires s'est établi ainsi à 154 M€³³ sur 2021 (+ 50 % par rapport à 2020) et la perte d'EBITDA se réduit à - 27 M€³³.

◆ Perspectives

Les marchés de la division Mines et Métaux restent dans l'ensemble bien orientés en ce début d'année 2022 et devraient continuer à croître sur l'année. Par ailleurs, les prix devraient rester à des niveaux globalement élevés.

Les coûts élevés de fret et les problématiques de logistique devraient perdurer en 2022. Le Groupe a cependant mis en œuvre au Gabon en ce début d'année une solution de transport du minerai de manganèse par navires de plus grande capacité qui devrait permettre de réduire les coûts de transport maritime.

L'évolution des coûts de l'énergie, en particulier ceux du gaz et de l'électricité, reste incertaine pour 2022. Une augmentation continue des prix pourrait avoir des impacts sur les profits du Groupe. En Norvège, les usines électro-intensives du Groupe bénéficient toutefois de contrats d'approvisionnement long terme d'origine hydraulique et éolienne permettant de couvrir une partie significative de

leur besoin. En parallèle, les usines du Groupe pourraient également être impactées par une augmentation des cours du coke métallurgique, compte tenu d'une tension sur ce marché.

Le Groupe devrait réaliser environ 550 M€ d'investissements en 2022, y compris les activités en cours de cession mais hors projet lithium financé par Tsingshan. Ces investissements comprennent d'une part, environ 300 M€ de capex courants et d'autre part, des capex de croissance organique dont environ 200 M€ destinés à accompagner et pérenniser la croissance au Gabon.

En 2022, dans le cadre de sa nouvelle feuille de route stratégique, Eramet devrait réaliser de nouveaux progrès intrinsèques significatifs, et vise de nouveaux records de production :

- **7,5 Mt** de minerai de manganèse produits,
- **Plus de 4 Mth** de minerai de nickel exportés,
- **Environ 15 Mth³⁴** de minerai de nickel produits à Weda Bay.

Les prix de vente facturés des alliages de manganèse devraient rester en moyenne sur l'année légèrement supérieurs à 2021, notamment en Europe, tandis que le consensus de prix moyen du minerai de manganèse et de cours du nickel au LME sont à respectivement 5,2 \$/dmtu à 19 800 \$/t pour 2022.

Sur la base des objectifs de production et des consensus de prévisions de prix mentionnés ci-dessus, l'EBITDA du Groupe serait d'environ 1,2 Md€ en 2022.

Fort de son recentrage en cours sur son activité Mines et Métaux fortement génératrice de cash, Eramet accélère la mise en œuvre de sa stratégie de croissance. Le Groupe dispose d'un portefeuille d'actifs très compétitif, en exploitation et en développement, pour accompagner la croissance durable de l'économie et produire les métaux nécessaires à la transition énergétique.



Présentation des résultats annuels 2021 (à distance uniquement)

Une retransmission en direct sur Internet de la présentation des résultats annuels 2021 aura lieu le jeudi 24 février 2022 à 10h30 (heure de Paris), sur le site www.eramet.com. Le support de présentation sera disponible sur le site internet du Groupe lors de la retransmission.

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

Calendrier

28.04.2022 : Publication du chiffre d'affaires du Groupe au 1^{er} trimestre 2022

31.05.2022 : Assemblée Générale des actionnaires

³⁴ Sous réserve de l'obtention des autorisations administratives

À PROPOS D'ERAMET

Eramet transforme les ressources minérales de la Terre pour apporter des solutions durables et responsables à la croissance de l'industrie et aux défis de la transition énergétique.

Ses collaborateurs s'y engagent par leur démarche citoyenne et contributive dans l'ensemble des pays où le groupe minier et métallurgique est présent.

Manganèse, nickel, sables minéralisés, lithium et cobalt : Eramet valorise et développe les métaux indispensables à la construction d'un monde plus durable.

Partenaire privilégié de ses clients industriels, le Groupe contribue à rendre les infrastructures et les constructions robustes et résistantes, les moyens de mobilité plus performants, les outils de santé plus sûrs, les appareils de télécommunications plus efficaces.

Pleinement engagé dans l'ère des métaux, Eramet ambitionne de devenir une référence de la transformation responsable des ressources minérales de la Terre, pour le bien vivre ensemble.

www.eramet.com

CONTACT INVESTISSEURS

Directrice des Relations Investisseurs

Sandrine Nourry-Dabi

T. +33 1 45 38 37 02

sandrine.nourrydabi@eramet.com

CONTACT PRESSE

Directrice de la Communication

Pauline Briand

pauline.briand@eramet.com

Image 7

Marie Artzner

T. +33 1 53 70 74 31 | M. +33 6 75 74 31 73

martzner@image7.fr

Annexe 1 : Tableaux de passage

Tableau de passage 2021 avant IFRS 5 à publier

<i>(en millions d'euros)</i>	2021 Avant IFRS 5	Aubert & Duval	Erasteel	Sandouville	Intragroupes	Total IFRS 5	2021 Publié
Chiffre d'affaires	4 499	493	184	154		831	3 668
Autres revenus	60	16	3	(0)		18	42
Matières premières et achats consommés	(1 390)	(205)	(80)	(144)		(428)	(962)
Charges externes	(1 305)	(104)	(36)	(16)		(156)	(1 149)
Coût du personnel	(816)	(209)	(55)	(16)		(280)	(536)
Impôt et taxes	(15)	(3)	(0)	(0)		(4)	(11)
Dotation aux amortissements d'exploitation	(273)	(11)	(1)	(1)		(13)	(259)
Variation nette des provisions et dépréciations d'exploitation	(9)	0	(0)	0		0	(10)
Opérations d'exploitation intragroupes	(0)	(33)	(3)	(4)	40	-	(0)
Résultat opérationnel courant	751	(57)	12	(27)	40	(32)	784
Autres éléments du résultat opérationnel	(206)	(351)	5	46		(300)	95
Autres éléments du résultat intragroupes	0	14	(0)	-	(14)	-	0
Résultat opérationnel	545	(394)	17	19	26	(332)	879
Coût de l'endettement net	(119)	(1)	(1)	(0)		(3)	(116)
Autres charges et produits financiers	(43)	(47)	(1)	(0)		(48)	5
Opérations financières intragroupes		(2)	(1)	(10)	13	-	-
Résultat financier	(162)	(50)	(4)	(10)	13	(50)	(111)
Quote-part dans les résultats des co-entreprises et entreprises associées	121	(0)	-	-		(0)	121
Impôts sur les résultats	(141)	(45)	2	0		(43)	(98)
Résultat net des activités continuées	365	(488)	15	9	39	(426)	791
Résultat net des activités en cours de cession						426	(426)
Résultat net de la période	365	(488)	15	9	39	-	365

Tableau de passage 2020 publié à retraiter

<i>(en millions d'euros)</i>	2020 Publié	Aubert & Duval	Erasteel	Sandouville	Intragroupes	Total IFRS 5	2020 Retraité
Chiffre d'affaires	3 553	523	136	103		761	2 792
Autres revenus	37	15	1	1		16	22
Matières premières et achats consommés	(1 306)	(258)	(81)	(100)		(439)	(867)
Charges externes	(1 110)	(119)	(30)	(16)		(165)	(945)
Coût du personnel	(757)	(217)	(52)	(14)		(283)	(475)
Impôt et taxes	(19)	(6)	(0)	(1)		(8)	(12)
Dotation aux amortissements d'exploitation	(281)	(25)	(4)	(2)		(31)	(250)
Variation nette des provisions et dépréciations d'exploitation	(11)	(4)	(0)	(0)		(4)	(8)
Opérations d'exploitation intragroupes		(27)	(6)	(4)	37	-	-
Résultat opérationnel courant	106	(119)	(36)	(33)	37	(152)	257
Autres éléments du résultat opérationnel	(561)	(225)	(49)	(55)		(328)	(233)
Résultat opérationnel	(455)	(344)	(85)	(88)	37	(480)	24
Coût de l'endettement net	(120)	0	(0)	(0)		(0)	(119)
Autres charges et produits financiers	(66)	(32)	(1)	(0)		(33)	(33)
Opérations financières intragroupes		(11)	(7)	(8)	26	-	-
Résultat financier	(186)	(43)	(8)	(9)	26	(33)	(152)
Quote-part dans les résultats des co-entreprises et entreprises associées	86	7	-	-		7	79
Impôts sur les résultats	(121)	(9)	(1)	(0)		(10)	(111)
Résultat net des activités continuées	(676)	(389)	(93)	(97)	63	(516)	(160)
Résultat net des activités en cours de cession						516	(516)
Résultat net de la période	(676)	(389)	(93)	(97)	63	-	(676)

Annexe 2 : Chiffre d'affaires (IFRS 5)

<i>En Millions d'euros¹</i>	T4 2021	T3 2021	T2 2021	T1 2021	FY 2021²	FY 2020 Retraité²
BU Manganèse	782	598	498	389	2 267	1 699
BU Nickel³	348	260	237	201	1 046	802
BU Sables Minéralisés	118	93	82	56	349	276
BU Lithium	0	0	0	0	0	0
Holding, éliminations & autres	-2	1	4	3	6	15
Groupe Eramet comptes publiés IFRS 5 ²	1 246	951	821	650	3 668	2 792

¹ Données arrondies au million le plus proche

² Hors Aubert & Duval, Sandouville, et Erasteel, qui, en application de la norme IFRS 5 – "Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées", sont présentées comme des activités en cours de cession sur 2021 et 2020. Cf. tableaux de passage en Annexe 1

³ BU Nickel excluant Sandouville (activité cédée)

Annexe 3 : Productions et ventes

<i>En milliers de tonnes</i>	S2 2021	T4 2021	T3 2021	S1 2021	T2 2021	T1 2021	FY 2021	FY 2020
------------------------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

BU MANGANESE

Production de minerai et aggloméré de manganèse	3 915	1 964	1 951	3 109	1 597	1 512	7 024	5 803
Transport de minerai et aggloméré de manganèse¹	3 625	1 793	1 832	2 919	1 542	1 377	6 544	6 013
Ventes externes de minerai de manganèse	3 239	1 637	1 602	2 526	1 314	1 212	5 765	5 303
Production d'alliages de manganèse	380	191	189	367	173	194	747	698
Ventes d'alliages de manganèse	359	201	158	357	183	174	716	716

BU NICKEL

Production de minerai de nickel <i>(en milliers de tonnes humides)</i>								
SLN	3 074	1 392	1 682	2 304	1 254	1 050	5 378	5 405
Weda Bay Nickel (100%) – production commercialisable²	3 798	605	3 193	6 101	3 486	2 615	9 899	3 409
Production de ferronickel – SLN	20,5	10,1	10,4	18,5	8,5	10,0	39,0	47,8
Production de ferroalliages de nickel basse teneur - Weda Bay Nickel (en kt de Ni contenu – 100%)	18,9	9,5	9,4	20,1	10,0	10,1	39,0	23,5
Ventes de minerai de nickel <i>(en milliers de tonnes humides)</i>								
SLN	1 832	957	875	1 117	684	433	2 949	2 512
Weda Bay Nickel (100%)	2 386	0	2 386	4 172	2 967	1 205	6 559	418
Ventes de ferronickel – SLN	20,4	10,6	9,8	18,8	10,0	8,8	39,2	50,2
Ventes de ferroalliages de nickel basse teneur - Weda Bay Nickel / Off-take Eramet (en kt de Ni contenu)	7,3	4,3	3,0	8,4	4,1	4,3	15,7	6,2
Production de sels de nickel et nickel métal haute pureté	4,0	1,6	2,4	4,9	2,6	2,3	8,9	7,3
Ventes de sels de nickel et nickel métal haute pureté	4,2	1,9	2,3	4,7	2,6	2,1	8,9	7,4

BU SABLES MINERALISES

Production de sables minéralisés	442	238	204	362	191	171	804	762
Production de zircon	36	19	17	28	15	13	64	59
Production de laitier de titane	106	54	52	103	55	48	209	199
Ventes de zircon	33	16	17	30	16	14	63	62
Ventes de laitier de titane	107	62	45	113	71	42	220	195

¹ Produit et transporté

² Les chiffres du T1 au T3 2021 présentés dans le tableau ci-dessus n'incluent pas 1 705 kth de latérites, minerai non valorisable dans les conditions actuelles, qui avaient été reportées dans le CP du chiffre d'affaires du Groupe sur les trois premiers trimestre 2021.

Annexe 4 : Prix et index

	T4 2021	S2 2021	S1 2021	FY 2021	T4 2020	S2 2020	S1 2020	FY 2020	Var S2 2021 – S1 2021 ⁶	Var 2021 – 2020 ⁶
BU MANGANESE										
Mn CIF China 44% (USD/dmtu) ¹	5,61	5,49	5,06	5,27	4,18	4,19	4,98	4,58	+ 8 %	+ 15 %
Ferromanganèse MC - Europe (EUR/t) ¹	3 480	2 996	1 886	2 441	1 316	1 311	1 422	1 366	+ 59 %	+ 79 %
Silico-manganèse - Europe (EUR/t) ¹	1 709	1 607	1 191	1 399	877	870	949	910	+ 35 %	+ 54 %
BU NICKEL										
Ni LME (USD/lb) ²	8,99	8,83	7,93	8,38	7,24	6,85	5,65	6,25	+ 11 %	+ 34 %
Ni LME (USD/t) ²	19 818	19 472	17 485	18 478	15 961	15 092	12 455	13 783	+ 11 %	+ 34 %
Ni ore CIF China 1,8% (USD/wmt) ³	121,1	115,4	95,4	105,4	100,9	91,0	68,5	79,9	+ 21 %	+ 32 %
BU SABLES MINERALISES										
Zircon (USD/t) ⁴	1 780	1 655	1 338	1 496	1 300	1 310	1 355	1 333	+ 24 %	+12 %
CP grade titanium dioxyde (USD/t) ⁵	820	810	753	781	780	775	798	786	+ 8 %	- 1 %

¹ Moyenne trimestrielle des prix de marché, calcul et analyse Eramet

² Prix LME (London Metal Exchange)

³ CNFEOL (China FerroAlloy Online), "Autres pays miniers" en S2 2020 et SMM (Shanghai Metals Market) "Philippines" au S1 2020

⁴ TZMI, analyse Eramet (zircon premium)

⁵ Analyse marché et Eramet

⁶ Calcul Eramet (sur la base de l'index de prix mensuel CRU pour le minerai de manganèse et les alliages de manganèse uniquement), arrondi à la décimale la plus proche

Annexe 5 : indicateurs de performance des activités poursuivies (IFRS 5)

<i>En millions d'euros</i> ¹		FY 2021 ³	FY 2020 Retraité ³	Variation 2021/2020 (M€)	Variation ² (%)
BU Manganèse	CA	2 267	1 699	568	+ 33 %
	EBITDA	910	442	468	+ 106 %
	ROC ⁴	769	339	430	+ 127 %
	FCF	490	285	205	+ 72 %
BU Nickel⁵	CA	1 046	802	244	+ 30 %
	EBITDA	113	52	61	+ 116 %
	ROC	37	-46	83	n.a.
	FCF	111	39	72	+ 185 %
BU Sables Minéralisés	CA	349	276	73	+ 26 %
	EBITDA	137	91	46	+ 51 %
	ROC	94	44	50	+ 114 %
	FCF	108	43	65	+ 151 %
BU Lithium	CA	0	0	0	n.a.
	EBITDA	-5	-5	0	n.a.
	ROC	-5	-5	0	n.a.
	FCF	-24	-109	85	n.a.
 Holding, élim. et autres	CA	6	15	-9	- 60 %
	EBITDA	-103	-64	-39	n.a.
	ROC	-112	-75	-37	n.a.
	FCF	-159	-143	-16	n.a.
Total GROUPE (IFRS5)³	CA	3 668	2 792	876	+ 31 %
	EBITDA	1 051	516	535	+ 104 %
	ROC	784	257	527	+ 205 %
	FCF	526	116	410	+ 353 %

¹ Données arrondies au million le plus proche.

² Données arrondies au % supérieur ou inférieur.

³ En application de la norme IFRS 5 – "Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées", les entités Sandouville, Erasteel et Aubert & Duval sont présentées comme des activités en cours de cession.

⁴ Résultat Opérationnel Courant

⁵ BU Nickel excluant Sandouville (activité cédée)

Annexe 5 bis : indicateurs de performance des activités en cours de cession (IFRS 5)

<i>En millions d'euros¹</i>		FY 2021	FY 2020 Retraité	Variation 2021/2020 (M€)	Variation² (%)
Aubert & Duval	CA	493	523	-30	- 6 %
	EBITDA	-44	-90	46	n.a.
	ROC	-57	-119	62	n.a.
	FCF	-124	-158	34	n.a.
Erasteel	CA	184	136	48	+ 35 %
	EBITDA	13	-33	46	n.a.
	ROC	12	-36	48	n.a.
	FCF	-11	-21	10	n.a.
Sandouville	CA	154	103	51	+ 50 %
	EBITDA	-27	-31	4	n.a.
	ROC	-27	-33	6	n.a.
	FCF	-48	-41	-7	n.a.

¹ Données arrondies au million le plus proche.

² Données arrondies au % supérieur ou inférieur.

Annexe 6 : Sensibilités de l'EBITDA Groupe

Sensibilités	Variation	Impact EBITDA
Prix du minerai de manganèse (CIF Chine 44%)	+\$1/dmtu	c.€230m ¹
Prix des alliages de manganèse	+\$100/t	c.€65m ¹
Prix du nickel (LME)	+\$1/lb	c.€95m ¹
Prix du minerai de nickel (CIF Chine 1,8%)	+\$10/th	c.€35m ¹
Taux de change	-\$/€0,1	c.€195m
Prix du baril de pétrole (brent)	+\$10/bbl	c.€(15)m ¹

¹ Pour un taux de change \$/€ de 1,18

Annexe 7 : Indicateurs de performance

Performance opérationnelle des divisions

(en millions d'euros)	Mines et métaux				Holding et éliminations et autres	Total des activités poursuivies	Alliages haute performance	Sandouville	Eliminations	Total Activité poursuivies et abandonnées
	Manganèse	Nickel	Sables Minéralisés	Lithium						
Exercice 2021										
Chiffre d'affaires	2 267	1 046	349	-	6	3 668	677	154		4 499
EBITDA	910	113	137	(5)	(103)	1 051	(32)	(27)	38	1 031
Résultat opérationnel courant	769	37	94	(5)	(112)	784	(45)	(27)	38	751
Flux net de trésorerie généré par l'activité	728	39	129	(20)	(164)	713	(84)	(42)	58	644
Investissements industriels (incorporels et corporels)	244	35	21	5	7	312	46	6		364
Exercice 2020										
Chiffre d'affaires	1 699	802	276	-	15	2 792	658	103		3 553
EBITDA	442	52	91	(5)	(64)	516	(124)	(31)	37	398
Résultat opérationnel courant	339	(46)	44	(5)	(75)	257	(155)	(33)	37	106
Flux net de trésorerie généré par l'activité	472	53	60	(52)	(135)	398	(123)	(36)	70	309
Investissements industriels (incorporels et corporels)	195	39	16	34	15	299	38	5		342

Chiffre d'affaires et investissements 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)									
Exercice 2021	253	966	657	604	985	57	115	31	3 668
Exercice 2020	26	560	562	834	654	24	102	30	2 792
Investissements industriels (incorporels et corporels)									
Exercice 2021	9	42	2	-	-	35	219	5	312
Exercice 2020	16	28	2	-	-	39	180	34	299

Indicateurs de performance consolidés – Compte de résultat

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice 2021	Exercice 2020
Chiffre d'affaires	3 668	2 792
EBITDA	1 051	516
Amortissement sur actif immobilisé	(259)	(250)
Provisions pour risques et charges	(8)	(8)
Résultat opérationnel courant	784	257
Dépréciations d'actifs	117	(209)
Autres produits et charges opérationnels	(22)	(24)
Résultat opérationnel	879	24
Résultat financier	(111)	(152)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	121	79
Impôts sur les résultats	(98)	(111)
Résultat net des activités poursuivies	791	(160)
Résultat net des activités en cours de cession ⁽¹⁾	(426)	(516)
Résultat net de la période	365	(676)
- part des minoritaires	67	(1)
- part du Groupe	298	(675)
Résultat de base par action (en euros)	10,42	(25,46)

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

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice 2021	Exercice 2020
Activités opérationnelles		
EBITDA	1 051	516
Impact trésorerie des éléments sous l'EBITDA	(258)	(322)
Marge brute d'autofinancement	793	194
Variation de BFR	(80)	204
Flux de trésorerie net généré par l'activité (A)	713	398
Opérations d'investissement		
Investissements industriels	(312)	(299)
Autres flux d'investissements	125	17
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	(187)	(282)
Flux net de trésorerie lié aux opérations sur fonds propres	21	(15)
Incidence des variations de cours des devises et autres	(25)	29
Acquisition de droits d'utilisation IFRS16	(10)	(8)
Variation de l'endettement financier net des activités détenues en vue de la vente ⁽¹⁾	(125)	(151)
(Augmentation) / Diminution de l'endettement financier net	388	(29)
(Endettement financier net) d'ouverture	(1 378)	(1 349)
(Endettement financier net) de clôture des activités continuées	(936)	(1 378)
(Endettement financier net) des activités en cours de cession	(54)	
Free Cash Flow (A) + (B)	526	116

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

Indicateurs de performance consolidés – Bilan

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020 Retraité (2)
Actif immobilisé	3 083	3 003
Stocks	577	906
Clients	375	348
Fournisseurs	(403)	(541)
BFR simplifié	549	713
Autres éléments de BFR	(233)	(238)
BFR total	316	475
Instruments financiers dérivés	-	7
Actifs détenus en vue de la vente ⁽¹⁾	651	-
TOTAL ACTIF	4 050	3 485
<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020 Retraité (2)
Capitaux propres - part du Groupe	1 012	725
Minoritaires	323	233
Capitaux propres	1 335	958
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants	(1 176)	(1 811)
Emprunts	2 112	3 189
Endettement financier net	936	1 378
<i>Ratio endettement financier net / capitaux propres (gearing)</i>	<i>70%</i>	<i>144%</i>
Provisions et engagements liés au personnel	899	936
Impôts différés nets	184	213
Instruments financiers dérivés	11	-
Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente ⁽¹⁾	685	-
TOTAL PASSIF	4 050	3 485

(1) Conformément à IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées, les actifs et les passifs des UGTs Aubert et Duval, Erasteel et Eramet Sandouville sont présentés dans le bilan consolidé au 31 décembre 2021 comme des "actifs détenus en vue de la vente".

Impacts de l'application de la norme IAS 8

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2020 publié	31 décembre 2020 retraité	Correction IAS8
Impôts différés actifs	2	8	6
Actifs non courants	3 006	3 012	6
Actifs financiers courants	395	350	(45)
Actifs courants	3 476	3 431	(45)
TOTAL ACTIF	6 482	6 443	(39)

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2020 publié	31 décembre 2020 retraité	Correction IAS8
Autres réserves	508	469	(39)
Capitaux propres	997	958	(39)
TOTAL PASSIF	6 482	6 443	(39)

Annexe 8 : Glossaire financier

Indicateurs de performance consolidés

Les indicateurs de performance consolidés utilisés pour la communication financière des résultats et de la performance économique du Groupe et présentés dans ce document sont des données retraitées issues du Reporting du Groupe et suivies par le Comex.

Chiffre d'affaires à périmètre et change constants

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

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

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

EBITDA (« Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation »)

Résultat avant charges et produits financiers et autres charges et produits opérationnels, impôts sur les résultats, provision pour risques et charges et amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles.

Cash-cost FOB du minerai de manganèse

Le cash-cost FOB (« Free On Board ») du minerai de manganèse est défini comme l'ensemble des coûts de production et de structure (R&D y compris la géologie d'exploration, frais administratifs, frais sur vente, frais de transport terrestres) qui couvrent toutes les étapes de l'extraction du minerai jusqu'à son acheminement au port d'embarquement et à son chargement et qui impactent l'EBITDA dans les comptes sociaux de cette société, rapporté au tonnage vendu pour une période donnée. Ce cash cost n'inclut ni les coûts du transport maritime, ni les coûts de marketing. Il intègre en revanche les taxes et redevances minières dont bénéficie l'Etat gabonais.

Cash-cost de la SLN

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

Break-even cost de la SLN

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