

Paris, le 22 février 2023, 18h30

## COMMUNIQUE DE PRESSE

# Eramet : Année record avec un EBITDA supérieur à 1,5 Md€ et un très fort désendettement

- EBITDA<sup>1</sup> à 1,5 Md€ et **EBITDA ajusté<sup>1,2</sup> à 1,9 Md€ (+ 58 %)**, en intégrant la contribution proportionnelle de **Weda Bay** :
  - **Performance intrinsèque de 180 M€** tirée par une **forte croissance des volumes au Gabon et en Indonésie** : 7,5 Mt (+ 7 %) de minerai de manganèse à Moanda, 21,1 Mth (x 2) de minerai de nickel à Weda Bay
  - **Niveaux de prix élevés** au S1 pour l'ensemble des marchés du Groupe, conjugués à un **effet change €/€ favorable**
  - **Nouvelle année record pour les alliages de manganèse** dans un environnement de prix très favorable au S1 et avec une bonne maîtrise de la hausse des coûts de l'énergie et des réducteurs
  - **Free cash-flow en hausse historique à 824 M€ (+ 57 %)** et **poursuite du désendettement** du Groupe avec une dette nette de **344 M€** et un levier de **0,2x**
- **Résultat net part du Groupe de 740 M€**
- **Des avancées significatives en matière de RSE** en particulier concernant le climat, la biodiversité et la sécurité, avec un taux d'accident parmi les plus bas du secteur
- **Finalisation du repositionnement d'Eramet**, avec la réalisation programmée fin mars de la **cession d'Aubert & Duval** et la réception d'une **promesse unilatérale d'achat** pour **Erasteel**
- **De solides fondamentaux** permettant d'accélérer les **projets de croissance pour les métaux de la transition énergétique** : lithium, nickel-cobalt et à terme recyclage de batteries
- Proposition d'un **dividende de 3,5 €** par action (+ 40 %), en accord avec la politique d'allocation du capital du Groupe qui privilégie le désendettement et les projets de croissance
- Des **perspectives 2023** qui s'inscrivent dans un contexte macro-économique moins porteur et inflationniste :
  - **Volumes de minerai en hausse : plus de 30 Mth** de minerai de **nickel** en Indonésie et **plus de 7,5 Mt** de minerai de **manganèse** au Gabon
  - **Prix moyens attendus en baisse** par rapport à 2022 notamment dans les alliages de manganèse
  - Maintien du **coût de l'énergie et des réducteurs à un niveau élevé**
  - **EBITDA ajusté** du Groupe attendu **autour de 1,2 Md€** en 2023, en intégrant la contribution proportionnelle de Weda Bay

**Christel BORIES**, *Présidente-Directrice Générale du Groupe* :

- « Eramet réalise une année record en 2022, avec de nouvelles progressions de nos productions minières. L'environnement de prix a été très favorable au 1<sup>er</sup> semestre, avant de connaître un fort ralentissement au 2<sup>ème</sup> semestre, dans un contexte inflationniste et de forte hausse des prix de l'énergie. L'année écoulée marque également la finalisation de notre repositionnement stratégique et l'accélération de notre désendettement.

Eramet dispose désormais d'actifs opérationnels solides et de moyens financiers permettant de développer ses projets ambitieux et prometteurs dans le lithium, en Argentine et en France, dans le nickel-cobalt en Indonésie et dans le recyclage de batteries en France. Ces projets, porteurs de forte croissance à moyen terme, nous positionnent en acteur minier et métallurgique de référence au service de la transition énergétique.

En 2023, dans un contexte économique incertain, nous restons concentrés sur la stricte maîtrise de notre trésorerie, l'excellence de notre gestion opérationnelle et la bonne avancée de nos projets prioritaires.

Portés par l'engagement de nos collaborateurs à travers le monde, nous sommes résolument tournés vers la mine responsable et avons l'ambition d'offrir des solutions performantes et durables pour répondre aux enjeux essentiels du développement économique et de la transition énergétique. >>

## ◆ Engagements RSE

Le Groupe poursuit avec succès la mise en œuvre de sa feuille de route RSE 2018-2023, en avance sur ses objectifs, avec de nouvelles avancées en 2022 (cf. Annexe 7) conduisant à un taux de performance de 115 % par rapport à l'objectif :

- L'amélioration constante de la sécurité avec une baisse du nombre d'accidents de 27% vs 2021. Le **TF2<sup>3</sup>** s'élève à 1,6 pour le Groupe et **1,1** pour les activités poursuivies, soit l'un des plus bas du secteur Mines et Métaux (*Safety Performance Report 2021*, ICMM, Juillet 2022).
- La **réduction de 40% de l'intensité carbone du Groupe depuis 2018**, surpassant nettement l'objectif 2023 initialement fixé à une réduction de 26%.
- La poursuite des actions en matière de **biodiversité** :
  - Restitution par GCO à l'Etat sénégalais de 85 hectares de terres réhabilitées et replantées d'espèces choisies par les communautés locales,
  - Réhabilitation de 17 hectares au Gabon grâce à une campagne novatrice de plantation de semences par drone, en collaboration avec la start-up Morfo.

Le Groupe a poursuivi le déploiement du référentiel « **Initiative for Responsible Mining Assurance** » (IRMA) dans ses activités avec deux auto-évaluations réalisées en 2022 : le projet Lithium en Argentine et le site de sables minéralisés au Sénégal.

Notre progression RSE a été de nouveau reconnue en 2022 par les agences de notation extra-financière. Le CDP a ainsi revu à la hausse la notation « *Climate change* » du Groupe, passant de B à A- et positionnant Eramet parmi les meilleurs de l'industrie.

De plus, le Groupe s'est également vu attribuer par le CDP la notation « *Water security* » de B-, pour sa première participation à l'évaluation. Celle-ci témoigne de ses engagements sur ses sites industriels et miniers avec, en particulier, une gestion responsable pour préserver le milieu aquatique et la gestion des eaux de ruissellement sur les zones en exploitation et sur les zones réhabilitées.

Par ailleurs, en 2022, Eramet a mis à jour la matrice de matérialité des risques extra-financiers, en collaboration avec plus de 600 parties prenantes internes et externes. Le résultat de cette concertation, publié dans le Document d'Enregistrement Universel 2022, sera utilisé pour la mise à jour des objectifs RSE du Groupe.

Le Conseil d'Administration d'Eramet, réuni le 22 février 2023 sous la présidence de Christel Bories, a arrêté les comptes de l'exercice 2022<sup>4</sup> qui seront soumis à l'Assemblée Générale du 23 mai 2023.

◆ **Chiffres clés du groupe Eramet** (en application de la norme IFRS 5)

<b>(Millions d'euros)<sup>1</sup></b>	<b>2022<sup>2</sup></b>	<b>2021<sup>2</sup></b>	<b>Var. (M€)</b>	<b>Var.<sup>3</sup> (%)</b>
Chiffre d'affaires	5 014	3 668	+1 346	+ 37 %
<b>EBITDA ajusté<sup>4</sup></b>	<b>1 897</b>	<b>1 204</b>	<b>+693</b>	<b>+ 58%</b>
EBITDA	1 553	1 051	+502	+ 48 %
Résultat opérationnel courant (ROC)	1 280	784	+496	+ 63 %
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>930</b>	<b>791</b>	<b>+139</b>	<b>+ 18 %</b>
Résultat net des activités en cours de cession	(156)	(426)	+270	n.a.
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>740</b>	<b>298</b>	<b>+442</b>	<b>+ 148 %</b>

<b>Free Cash-Flow du Groupe</b> (activités poursuivies)	<b>824</b>	<b>526</b>	<b>+298</b>	<b>+ 57 %</b>
---	------------	------------	-------------	---------------

	<b>31/12/22<sup>2</sup></b>	<b>31/12/21<sup>2</sup></b>	<b>Var. (M€)</b>	<b>Var.<sup>3</sup> (%)</b>
<b>Endettement net (Trésorerie nette)</b>	<b>344</b>	<b>936</b>	<b>-592</b>	<b>- 63 %</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>2 245</b>	<b>1 335</b>	<b>+910</b>	<b>+ 68 %</b>
<b>Levier ajusté (Endettement net / EBITDA ajusté)</b>	<b>0,2</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,6pts</b>	n.a.
Levier (Endettement net / EBITDA)	0,2	0,9	-0,7pts	n.a.
<b>Gearing</b> (Endettement net / capitaux propres)	15 %	70 %	-55pts	n.a.
<b>Gearing au sens des covenants bancaires<sup>5</sup></b>	2 %	51 %	-49pts	n.a.
<b>ROCE</b> (ROC / capitaux employés <sup>6</sup> de l'année n-1)	51 %	30 %	+21pts	n.a.

<sup>1</sup> Données arrondies au million le plus proche

<sup>2</sup> 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 2022 et 2021. Cf. tableaux de passage en annexe 1.

<sup>3</sup> Données arrondies au % supérieur ou inférieur

<sup>4</sup> L'EBITDA ajusté et le levier ajusté sont définis dans le glossaire financier en Annexe 9

<sup>5</sup> Ratio endettement net sur capitaux propres, hors impact IFRS 16 et hors prêt de l'Etat français à la SLN

<sup>6</sup> 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.

*Nota 1 : l'ensemble des chiffres de l'exercice 2022 et de l'exercice 2021 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 2022 sont commentées par rapport à l'exercice 2021, sauf mention contraire. « S1 » correspond au 1<sup>er</sup> semestre de l'année, « S2 » au 2<sup>nd</sup> semestre et « T1, T2, T3, T4 » aux trimestres.*

Le **chiffre d'affaires du Groupe** s'élève à **5 014 M€** en 2022, en forte hausse de 37 % (+ 25 % à change constant<sup>5</sup>). Cette croissance a été tirée par un environnement de prix et de change très favorable principalement au S1, ainsi que par les très bonnes performances opérationnelles de l'activité minerais de manganèse (+ 13 % de volumes vendus).

L'**EBITDA** du Groupe s'élève à **1 553 M€**.

L'**EBITDA ajusté**<sup>1,2</sup> (y compris la contribution proportionnelle de Weda Bay) s'élève à **1 897 M€**, en très forte progression (+ 58 % vs 2021) reflétant principalement :

- Un **impact positif des facteurs externes** d'environ **530 M€**, comprenant un effet prix très favorable (960 M€, dont près de la moitié liée aux alliages de manganèse) ainsi qu'un effet change favorable (environ 230 M€) partiellement compensés, entre autres, par la forte hausse des coûts des intrants (environ 450 M€, principalement réducteurs et énergie) ;
- Une **performance intrinsèque positive** de **180 M€** pour les activités du nouveau périmètre, reflétant principalement la croissance des volumes vendus de minerai de nickel à Weda Bay (environ 160 M€) et des ventes de minerai de manganèse (environ 90 M€) malgré une augmentation des coûts fixes afin d'accompagner la croissance des volumes (environ 50 M€) et les difficultés rencontrées à la SLN (environ 30 M€).

La **perte nette des activités en cours de cession** s'élève à **- 156 M€**, reflétant principalement la dépréciation d'actif constatée pour Erasteel (- 126 M€).

Le **résultat net part du Groupe** s'établit à **740 M€** sur l'année. Il inclut également la quote-part de résultat de Weda Bay (258 M€) ainsi qu'une dépréciation d'actif relative à la SLN (- 124 M€, part du Groupe).

Les **investissements** représentent **588 M€** hors activités en cours de cession (62 M€), et **436 M€** hors investissements liés au projet lithium (152 M€), intégralement financés par Tsingshan via une augmentation de capital de la filiale Argentine. Ils comprennent 200 M€ d'investissements de croissance organique, principalement au Gabon (168 M€). Les investissements courants sont en hausse et s'élèvent à 236 M€ sur 2022.

Le **free cash-flow** (« FCF ») s'élève à **824 M€**, y compris une contribution de **Weda Bay** à hauteur de **237 M€**.

La **dette nette** s'établit à **344 M€** au 31 décembre 2022, **en réduction** de près de **600 M€<sup>6</sup>** du fait de la forte génération de trésorerie du Groupe, malgré un **FCF négatif de -214 M€ des activités cédées ou en cours de cession**. La variation de l'endettement net comprend également le versement de dividendes au titre de l'exercice 2021 aux actionnaires d'Eramet (- 72 M€) et aux actionnaires minoritaires de Comilog (- 32 M€).

Le ratio de levier est de **0,2x**, plus bas niveau atteint sur les 10 dernières années par le Groupe.

Par ailleurs, il sera proposé à l'Assemblée Générale du 23 mai 2023 de verser un **dividende de 3,5 € par action** au titre de l'exercice 2022, en hausse de 40 %. Cette proposition est en accord avec la politique d'allocation du capital du Groupe qui vise en priorité le désendettement, afin de maintenir un levier inférieur à 1x en moyenne sur le cycle, ainsi que les investissements dans les projets de croissance, puis la rémunération de ses actionnaires.

La **liquidité** du Groupe, y compris les lignes de financement non tirées, reste élevée à **2,6 Md€** au 31 décembre 2022. En janvier 2023, Eramet a renouvelé et étendu le prêt à terme (« term loan ») pour un montant de 480 M€ avec un pool de banques. 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 270 M€ afin principalement de refinancer l'encours de l'ancien prêt.

## ◆ Chiffres clés par activité<sup>2</sup>

(Millions d'euros) <sup>1</sup>		2022 <sup>2</sup>	2021 <sup>2</sup>	Variation (M€)	Variation <sup>3</sup> (%)
<b>ACTIVITES POURSUIVIES</b>					
<b>BU Manganèse</b>	<b>CA</b>	<b>3 151</b>	<b>2 267</b>	<b>884</b>	<b>+ 39 %</b>
	<b>EBITDA</b>	<b>1 402</b>	<b>910</b>	<b>492</b>	<b>+ 54 %</b>
Activité Minerais de Mn <sup>4,5</sup>	CA	1 527	1 063	464	+ 44 %
	EBITDA	722	387	335	+ 87 %
Activité Alliages de Mn <sup>4</sup>	CA	1 624	1 204	420	+ 35 %
	EBITDA	680	522	158	+ 30 %
<b>BU Nickel</b>	<b>CA</b>	<b>1 392</b>	<b>1 046</b>	<b>346</b>	<b>+ 33 %</b>
	<b>EBITDA ajusté<sup>6</sup></b>	<b>430</b>	<b>266</b>	<b>164</b>	<b>+ 62 %</b>
<b>BU Sables Minéralisés</b>	<b>CA</b>	<b>465</b>	<b>349</b>	<b>116</b>	<b>+ 33 %</b>
	<b>EBITDA</b>	<b>184</b>	<b>137</b>	<b>47</b>	<b>+ 34 %</b>
<b>BU Lithium</b>	<b>CA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
	<b>EBITDA</b>	<b>(12)</b>	<b>(5)</b>	<b>(7)</b>	<b>n.a.</b>
<b>ACTIVITES CEDEES OU EN COURS DE CESSION</b>					
<b>Aubert &amp; Duval</b>	<b>CA</b>	<b>553</b>	<b>493</b>	<b>60</b>	<b>+ 12 %</b>
	<b>EBITDA</b>	<b>(47)</b>	<b>(44)</b>	<b>(3)</b>	<b>n.a.</b>
<b>Erasteel</b>	<b>CA</b>	<b>273</b>	<b>184</b>	<b>89</b>	<b>+ 48 %</b>
	<b>EBITDA</b>	<b>23</b>	<b>13</b>	<b>10</b>	<b>+ 77 %</b>
<b>Sandouville</b>	<b>CA</b>	<b>11</b>	<b>154</b>	<b>(143)</b>	<b>- 93 %</b>
	<b>EBITDA</b>	<b>(2)</b>	<b>(27)</b>	<b>25</b>	<b>n.a.</b>

<sup>1</sup> Données arrondies au million le plus proche.

<sup>2</sup> 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 2022 et 2021. Cf. tableaux de passage en Annexe 1.

<sup>3</sup> Données arrondies au % supérieur ou inférieur.

<sup>4</sup> Cf. définition dans le glossaire financier en Annexe 9.

<sup>5</sup> CA liés aux ventes externes de minerai de manganèse uniquement, y compris 64 M€ liés à l'activité de transport de Setrag autre que celui du minerai de Comilog (vs. 82 M€ en 2021).

<sup>6</sup> L'EBITDA ajusté et le levier ajusté sont définis dans le glossaire financier en Annexe 9.

## ▪ Activités poursuivies

### BU Manganèse

En 2022, au Gabon, Moanda confirme son statut de 1<sup>ère</sup> mine de manganèse au monde avec une production qui a quasi doublé sur les 5 dernières années et un positionnement sur le 1<sup>er</sup> quartile de la courbe des coûts.

La BU Manganèse affiche un EBITDA en très forte hausse à 1 402 M€ (+ 54 %).

L'EBITDA de l'activité minerais est en très forte hausse à 722 M€<sup>7</sup> (+ 87 %), reflétant la croissance des volumes de ventes externes (+ 13 %) dans un environnement de prix et de change favorable.

L'EBITDA de l'activité alliages atteint de nouveau un record historique à 680 M€ (+ 30 %). Cette forte progression a été tirée par la très forte hausse des prix de vente au S1, contrebalancée par la forte hausse des prix de l'énergie et du coke ; les volumes vendus sont en baisse de 3 % avec un mix produit moins favorable.

#### *Tendances de marché<sup>8</sup> & prix<sup>9</sup>*

La production mondiale d'acier au carbone, principal débouché du manganèse, est en baisse de plus de 4 % en 2022 à 1 855 Mt.

La production en Chine, qui représente plus de 50 % de la production mondiale, a reculé de 2 % en raison de la situation sanitaire et du ralentissement du secteur de la construction. La production est également en baisse dans le reste du monde (- 7 %), notamment en Amérique du Nord (- 7 %) et en Europe (- 10 %), où l'inflation et la crise énergétique ont entraîné des coupes de production. Parmi les marchés significatifs, seule la production en Inde est en hausse (+ 6 %).

En conséquence, la consommation annuelle de minerai de manganèse baisse de 3% à 20,8 Mt en 2022. En revanche, la production mondiale de minerai progresse de 2% pour atteindre 21,1 Mt. Les hausses de production au Gabon (+ 15 %) et en Afrique du Sud (+ 7 %) ont plus que contrebalancé la chute de production au Brésil (- 37 %) et le recul en Australie (- 7 %).

Dans ce contexte, l'excédent d'offre s'accroît légèrement et les stocks de minerai aux ports chinois s'établissent à 6,1 Mt en fin d'année, en hausse par rapport à 2021.

Le prix moyen du minerai de manganèse CIF Chine 44 % s'est élevé à 6,0 USD/dmtu en 2022, en hausse de 13 % sur l'année. Le prix a été fortement tiré à la hausse au S1 avec une anticipation de la reprise de l'économie chinoise se traduisant en même temps par un écart de prix historiquement élevé entre le minerai de haute teneur (44%), recherché pour ses meilleures performances énergétiques, et le minerai sud-africain de moindre teneur (37%). Le prix s'est ensuite contracté au S2, reflétant un marché redevenu fortement excédentaire.

L'indice de prix (CRU) des alliages affinés en Europe (MC Ferromanganèse) a progressé de 11 % sur l'année et celui des alliages standards (Silico-manganèse) de 5 %. En revanche, ils sont respectivement en chute de 34 % et 31 % sur le S2 par rapport au S1. Face à l'incertitude pesant sur la demande, les aciéristes ont réduit leur production au S2 et limité leurs engagements contractuels à des niveaux de volumes plancher.

#### *Activités*

Au Gabon, l'objectif de production de 7,5 Mt de **minerai de manganèse** a été atteint grâce au programme d'expansion de la mine conjugué à de constants progrès opérationnels.

L'amélioration de la performance logistique de Setrag a permis d'atteindre un volume de minerai transporté et expédié de près de 7,2 Mt (+ 10 % vs. 2021). Le transport de minerai a été cependant pénalisé fin décembre par la suspension du trafic ferroviaire à la suite d'un glissement de terrain.

Compte tenu de la consommation des usines d'alliages du Groupe au cours de l'année, les volumes de ventes externes s'établissent à 6,5 Mt en 2022 (+ 13 %).

Le cash cost FOB<sup>10</sup> de l'activité minerais s'établit à 2,3 \$/dmtu (+0,1 \$/dmtu vs 2021). L'impact positif de la croissance des volumes et du change a été compensé par une augmentation des redevances sur le chiffre d'affaires<sup>11</sup> et des frais fixes liés à la montée en puissance de la production.

Les coûts de transport maritime à la tonne sont en baisse à 1,1 \$/dmtu avec des prix du fret restés stables en moyenne sur 2022 et des gains réalisés grâce à la solution optimisée de transport mise en place en début d'année.

Les volumes produits d'**alliages de manganèse** sont en recul de 9 % à 677 kt, reflétant l'optimisation des modes de production afin de s'adapter aux conditions de marché et de limiter l'impact de la hausse des prix de l'énergie (pour la partie d'approvisionnement non protégée par des contrats long terme). Les ventes sont en recul de 3 % à 698 kt. Sur l'année, le mix est resté défavorable, avec une moindre part d'affinés vendue.

La marge des alliages a augmenté significativement en 2022, sous l'effet de la hausse des prix de vente et malgré un coût du coke métallurgique (utilisé comme réducteur) plus élevé. Elle s'est en revanche fortement contractée au S2 par rapport au S1, reflétant la baisse des prix de vente, un mix moins favorable, et la hausse du coût du minerai de manganèse consommé par les usines.

#### *Perspectives*

La production mondiale d'acier carbone devrait rester limitée en 2023 dans un contexte inflationniste et de coûts de l'énergie élevés. La demande en provenance du secteur de la construction ralentit dans de nombreuses régions. Seule l'Inde devrait afficher de nouveau de la croissance, portée par le dynamisme du pays.

En conséquence, la demande de minerai pourrait s'inscrire en recul sur l'année, alors même que la capacité d'offre devrait continuer à augmenter. La hausse récente de l'indice de prix CIF Chine 44 % pourrait ne pas se poursuivre du fait de la suroffre.

La demande pour les alliages devrait s'inscrire en très légère baisse, notamment en Europe, alors que les incertitudes sur le marché automobile, toujours affecté par la pénurie de semi-conducteurs, devraient continuer de peser sur les affinés. L'offre devrait continuer à s'ajuster en conséquence.

Sur 2023, les prix de ventes facturés des alliages pourraient se stabiliser au niveau de fin 2022 / début 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**, suite au glissement de terrain sur la voie ferrée, les activités minières ont été arrêtées près de 4 semaines en janvier. Le trafic ferroviaire a repris progressivement à la fin du mois. Cette reprise, conjuguée à la poursuite de la croissance organique du minerai, permettent de viser un objectif de production de 7,5 Mt en 2023, stable par rapport à 2022, malgré la perte de près d'1 mois de production (environ 0,4 Mt). Les volumes transportés devraient s'élever à plus de 7,5 Mt.

Les arrêts prévus dans le cadre du programme pluriannuel de réfection de fours et l'adaptation de la production en fonction des prix de l'énergie, impacteront à la baisse la production d'alliages en 2023.

## BU Nickel

**En 2022, Weda Bay en Indonésie est devenue la 1<sup>ère</sup> mine de nickel au monde, avec un positionnement sur le 1<sup>er</sup> quartile de la courbe des coûts de l'industrie.**

**L'EBITDA ajusté<sup>2</sup> de la BU s'élève à 430 M€, en progression de + 62 %, y compris une contribution proportionnelle de Weda Bay qui a plus que doublé sur 2022 à 344 M€, grâce à d'excellentes performances opérationnelles sur mine, ainsi qu'à un environnement de prix et de change favorable.**

**L'EBITDA de la SLN<sup>12</sup> est en baisse à 75 M€ (- 26 %), reflétant les difficultés persistantes de la filiale dans un contexte de très fortes intempéries.**

### *Tendances de marché<sup>13</sup> & prix*

La production mondiale d'acier inoxydable, principal débouché du nickel, est en recul de plus de 4 % à 55,2 Mt en 2022. La production en Chine a reculé de 2 % sur l'année, malgré un rebond au T4 (+ 18% vs. T3) en raison de la levée des politiques sanitaires. Dans le reste du monde, la production a reculé de 7 %, principalement en raison de la crise énergétique en Europe.

La demande mondiale de nickel primaire continue cependant de progresser, en hausse de 5 % en 2022 à 2,9 Mt, principalement tirée par la forte croissance du secteur des batteries (+ 37 %).

En parallèle, la production mondiale de nickel primaire est en hausse de plus de 15 % en 2022, atteignant 3,1 Mt, soutenue par l'offre de NPI en Indonésie (+ 27 %), ainsi que par la forte montée en puissance des nouveaux projets, notamment HPAL<sup>14</sup>. En revanche, la production de NPI<sup>15</sup> en Chine et la production traditionnelle ont reculé de respectivement 5 % et 4 %.

Le bilan offre/demande du nickel (classe I et II<sup>16</sup>) affiche ainsi un excédent en 2022. Les stocks de nickel au LME et SHFE<sup>17</sup> restent bas et s'élèvent à 58 kt en fin d'année, compte tenu des stocks dans la filière batterie en constitution.

En 2022, la moyenne des cours au LME (cotation du nickel de classe I) s'est établie à 25 638 \$/t, en forte hausse par rapport à 2021 (+ 39 %), avec cependant un net recul au S2 (- 14 % vs S1).

La moyenne de l'indice pour le prix du NPI<sup>18</sup> tel que vendu à Weda Bay s'est établie à 18 808 \$/t, en hausse de 9 % sur l'année (- 19 % au S2 vs S1).

Le prix spot du ferronickel tel que produit par la SLN (nickel de classe II) s'est situé à un niveau très sensiblement en dessous du LME et s'est rapproché du prix du NPI (nickel de classe II également), notamment sur le S2, affichant une hausse de 17 % sur l'année (- 23 % au S2 vs S1).

Le marché du minerai de nickel est resté tendu sur la période, compte tenu d'une offre limitée. Les prix du minerai de nickel 1,8 % CIF Chine ont progressé en moyenne de 10 % à 116 \$/th<sup>19</sup> sur l'année (- 14 % au S2 vs S1).

En Indonésie, l'indice officiel pour les prix domestiques du minerai de nickel (« HPM Nickel ») de haute teneur s'est établi en moyenne à environ 54 \$/th<sup>20</sup>, en hausse de 35 % (- 8 % au S2).

### *Activités*

**En Indonésie**, la mine de Weda Bay poursuit sa montée en puissance exceptionnelle avec la commercialisation de 21,1 Mth en 2022 (pour 100%), dont 3,9 Mth de minerai basse teneur. Ceci représente une progression de plus de 100 %.

Les ventes externes de minerai, aux usines présentes sur le site industriel autre que celle de la JV, s'élèvent à 17,9 Mth, la consommation interne pour la production de ferroalliages de nickel restant stable à 3,2 Mth.

La production de l'usine a atteint 36,6 kt-Ni sur l'année (base 100%), en recul de 6 % en raison de difficultés opérationnelles rencontrées au T4. Les volumes vendus par Eramet dans le cadre du contrat d'off-take sur la production sont restés stables, contribuant à hauteur de 278 M€ au chiffre d'affaires du Groupe, en hausse de 21 %, dans un contexte de prix favorable.

L'excellente performance opérationnelle de Weda Bay s'est de nouveau traduite par une contribution significative au FCF du Groupe sur la période, à hauteur de 237 M€.

**En Nouvelle-Calédonie**, la production minière a atteint 5,4 Mth, stable par rapport à 2021, reflétant les difficultés persistantes d'opération des mines dans un contexte de très fortes intempéries (avec un volume de précipitation supérieur en 2022 de près de 90% par rapport à la moyenne des 6 dernières années). Les exports de minerai de nickel à faible teneur se sont établis à 3,0 Mth, stable par rapport à 2021.

La production et les ventes de ferronickel sont en progression de 5 % à respectivement 40,9 kt-Ni et 41,3 kt-Ni. Sur l'année, le fonctionnement de l'usine de Doniambo a cependant été fortement perturbé par les difficultés d'alimentation en minerai et en électricité.

Le cash cost<sup>21</sup> s'est élevé à 8,2 \$/lb en moyenne sur 2022, en hausse de 17 %, reflétant une très forte augmentation du coût de l'énergie, principalement l'électricité et le charbon (dont le prix a plus que doublé par rapport à 2021), mais également des frais fixes, conjuguée à une baisse de la productivité. Ces effets ont été partiellement compensés par un impact change et prix du minerai favorables.

En conséquence, la SLN a généré un free cash-flow négatif sur le S2, avec un total de - 70 M€ en local sur l'année. Un plan de réduction des coûts et de préservation de la trésorerie a été mis en place par la filiale dès le T4 afin de faire face à ses difficultés.

#### *Perspectives*

En 2023, la demande de nickel primaire devrait continuer de croître grâce au développement du secteur des batteries et au redémarrage de l'industrie de l'acier inoxydable.

En parallèle, la production de nickel primaire pourrait également progresser, notamment en Indonésie avec la poursuite de la croissance du NPI et des nouveaux projets à destination des batteries (HPAL, intermédiaires et mattes).

**En Indonésie**, la mine de Weda Bay devrait poursuivre sa montée en puissance exceptionnelle en 2023, avec un objectif de commercialisation (base 100%) de plus de 30 Mth, dont environ 15 Mth de minerai basse teneur. La production de ferroalliages de nickel (base 100%) devrait s'élever à environ 38 kt-Ni.

**En Nouvelle Calédonie**, face aux difficultés structurelles de la SLN, une réponse court terme est en cours de mise en œuvre afin de réduire de manière drastique les coûts et de focaliser les efforts sur la production. Compte tenu de sa situation financière critique, l'Etat lui a accordé un prêt de 40 M€ début février afin de lui permettre de faire face à ses échéances de trésorerie à court terme. Ce nouveau prêt, conjointement avec l'application du plan de progrès d'urgence, permet d'éloigner le risque de cessation des paiements.

La « Centrale Accostée Temporaire », visant à assurer la continuité de la fourniture d'électricité du site de Doniambo a été mise en service à pleine capacité début janvier 2023, en remplacement de l'ancienne centrale, dont l'arrêt se fera progressivement au T1 2023.

Sous réserve d'un fonctionnement normal des opérations, les exportations de minerai de nickel de la SLN devraient s'élever autour de 3,5 Mth en 2023 et la production de ferronickel de l'usine de Doniambo devrait être supérieure à 45 kt-Ni.

#### *Projets stratégiques de croissance*

En partenariat avec BASF, Eramet a poursuivi en 2022 les études relatives au **projet Sonic Bay, projet hydro métallurgique (HPAL<sup>18</sup>) 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, en vue de prendre une décision d'investissement au S2 2023.

Le démarrage de la production est actuellement envisagé en 2026. Les dernières études ont permis d'actualiser les performances de l'usine et le niveau de production prévu, qui devrait être de l'ordre

de 60 kt-Ni et de l'ordre de 6 kt-Co par an (en contenu MHP<sup>22</sup>, produit intermédiaire sous forme d'hydroxyde mixte).

Ce projet positionnerait Eramet en tant qu'acteur de la chaîne de valeur des batteries pour les véhicules électriques en valorisant le minerai de Weda Bay.

Par ailleurs, le Groupe poursuit l'exploration et l'étude d'opportunités visant des gisements de nickel latéritique, en particulier en Indonésie.

## BU Sables Minéralisés

**La BU Sables Minéralisés affiche une performance record avec un EBITDA à 184 M€, en hausse de plus de 30 %, reflétant principalement un environnement de prix et de change favorable, partiellement compensés par l'augmentation du coût des intrants.**

### *Tendances de marché & prix<sup>23</sup>*

La demande mondiale de zircon est restée stable en 2022, portée par le secteur de la céramique au S1 (environ 50 % des débouchés du zircon). Un ralentissement a néanmoins été observé à partir du T3 en raison de la baisse d'activité économique mondiale, impactant la consommation de céramique et l'activité de fonderie et réfractaires. En parallèle, la production de zircon a légèrement diminué, avec une baisse de 1 %. Le marché est resté en léger déficit sur l'année.

Le prix de marché du zircon a été bien orienté sur l'année et s'est ainsi établi à 2 093 \$/t FOB en moyenne, (+ 40 % vs 2021), tout en amorçant un retournement de tendance sur la fin de l'année.

La demande mondiale de produits titanifères<sup>24</sup> est restée stable par rapport aux records atteints en 2021. Cela résulte d'une production soutenue de pigments TiO<sub>2</sub><sup>25</sup> (environ 90% des débouchés des produits titanifères) au S1, partiellement contrebalancée par une chute de la demande au T4 liée à un déstockage massif des produits finaux. En situation de tension au S1, le marché a commencé à décélérer au T3 avant de terminer l'année en situation de surplus.

Le prix marché moyen du laitier de titane de qualité CP, tel que produit par Eramet à l'usine d'ETI en Norvège, a augmenté à 858 \$/t en 2022 (+ 10 %).

### *Activités*

**Au Sénégal**, la production de sables minéralisés a reculé de 8 % à 742 kt en 2022, en raison d'une teneur moyenne plus faible sur la zone d'exploitation par rapport à 2021.

La production de zircon a diminué de 11 % à 57 kt, et les volumes de vente ont atteint 59 kt, en recul de 7 %.

**En Norvège**, la production de laitier de titane de qualité CP s'élève à 188 kt en 2022, en baisse de 10 %, en raison de la réduction de la production en seconde partie d'année afin de limiter l'impact de la forte hausse du prix de l'énergie pour la partie d'approvisionnement non protégée par des contrats long terme.

L'optimisation de la production de l'usine a également permis de limiter l'impact négatif de la forte hausse du coût des réducteurs sur l'année (notamment le coût du charbon thermique dont le prix spot a plus que doublé par rapport à 2021, bien qu'en recul de plus de 30 % au T4 22 par rapport au T3 22<sup>26</sup>).

Les volumes de vente sont également en baisse et ont atteint 175 kt (- 20 %) du fait d'un niveau de stocks extrêmement bas fin 2021.

### *Perspectives*

La demande de zircon devrait ralentir en 2023, avec toujours certaines incertitudes (logistique, prix de l'énergie en Europe, marché de la construction en Chine). Le marché pourrait être en léger surplus, ce qui conduirait à une normalisation des prix en 2023 après une année record.

La demande de produits titanifères devrait également rester contenue et conduire à un niveau moyen de prix en 2023 probablement légèrement inférieur à celui observé en 2022.

**Au Sénégal**, la production de sables minéralisés en 2023 devrait être équivalente à celle de 2022. La mise en service de l'unité d'extraction à sec fin 2022 permet en effet de compenser la plus faible teneur de la zone exploitée du gisement. Cette unité, ainsi que les meilleures teneurs du gisement à partir de 2024, permettront une augmentation significative de la production dès 2024.

**En Norvège**, les travaux significatifs de maintenance décennale prévus à l'usine d'ETI, ainsi que diverses opérations de dégoulotage, devraient permettre d'augmenter la capacité de l'usine à 230 kt de laitier par an à partir de 2024 (+ 7 %). Ces travaux, d'une durée de 2 mois et demi, limiteront significativement la production au S1. De plus, afin de faire face aux prix élevés de l'énergie et à la contraction des marges, l'usine continuera à ajuster sa production aux conditions économiques et de marché, comme cela a été réalisé avec succès en 2022.

## BU Lithium

Les prix du carbonate de lithium se sont maintenus à des niveaux très élevés sur 2022 (près de 71 400 \$/t LCE<sup>27</sup> en moyenne, x4 vs 2021), dans un contexte de croissance très significative de la demande de ce métal critique pour la transition énergétique. Ils s'élèvent aujourd'hui à plus de 70 000 \$/t LCE<sup>27</sup> et la **prévision de prix long terme**, sur la base du **consensus de marché**, s'établit désormais à **17 800 \$/t LCE**.

**En Argentine**, la construction de l'usine de lithium de Centenario (Phase 1), lancée en 2022, se poursuit selon le calendrier annoncé avec une mise en service de l'usine au T1 2024 et un full ramp-up de la production, à hauteur de 24 kt LCE<sup>28</sup> (à 100%), mi-2025.

Sur la base des prévisions de prix du consensus de marché, et compte tenu d'un positionnement attendu sur le 1er quartile de la courbe des coûts de l'industrie, l'**EBITDA estimé** (à 100%), après ramp-up, devrait s'élever à **environ 300 M\$<sup>29</sup>** par an, avec un Taux de Rendement Interne (TRI) très élevé.

Les investissements liés au projet en 2023, estimés à environ 310 M€, seront essentiellement financés par Tsingshan.

En collaboration avec 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 d'environ 75 kt LCE**. Une décision d'investissement pourrait intervenir avant la fin de l'année.

**En France**, Eramet et Électricité de Strasbourg (ÉS) ont annoncé en janvier 2023 la poursuite de leur coopération en signant un protocole d'accord exclusif en vue d'étudier conjointement le développement d'une production de lithium en Alsace à partir de saumures géothermales. La production annuelle envisagée serait d'environ 10 000 tonnes de carbonate de lithium et correspond à 15 à 20% des besoins de lithium en France (à horizon 2030). Elle pourrait démarrer avant la fin de la décennie sous réserve d'une Décision Finale d'Investissement qui interviendrait d'ici 4 ans.

Par ailleurs, l'exploration et l'étude d'opportunités visant des projets d'extraction de lithium à partir de saumures reste une priorité pour le Groupe.

## Recyclage de batteries en France

En France, Eramet ambitionne de devenir un **acteur majeur du recyclage en Europe au travers de son projet ReLieVe en partenariat avec Suez**, depuis la collecte et le démantèlement des batteries en fin de vie jusqu'à leur valorisation sous forme de sels métalliques recyclables en boucle fermée quasiment à l'infini.

Le Groupe poursuit ainsi les études de pré faisabilité concernant l'implantation potentielle d'une usine de production de prétraitement des batteries en collaboration avec Suez, ainsi que d'une raffinerie par voie hydrométallurgique utilisant des procédés d'extraction et de raffinage développés par Eramet. L'échelle potentielle de l'installation de recyclage envisagée devrait permettre de traiter jusqu'à 50 kt de modules de batteries par an.

Eramet a reçu récemment d'importantes subventions financières à hauteur d'environ 80 M€, notamment de la part de l'Union européenne.

Le Groupe a démarré la construction d'une installation de démonstration préindustrielle au sein de son centre de recherche et innovation près de Paris et finalise actuellement des discussions en vue de réserver un emplacement pour une première installation de recyclage de batteries dans la région de Dunkerque (nord de la France). Les activités pourraient démarrer d'ici 2027, sous réserve de la décision finale d'investissement.

Ce projet permettrait à Eramet de se positionner **en amont et en aval de la chaîne de valeur des batteries électriques**.

#### ▪ **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 2021 et 2022 :**

- La cession de l'usine de Sandouville à Sibanye-Stillwater a été finalisée en février 2022, pour un prix net de cession d'environ 86 M€,
- Concernant la cession d'Aubert & Duval, la finalisation de la transaction est attendue fin mars, sous réserve de l'obtention d'une dernière autorisation réglementaire,
- Concernant la cession d'Erasteel, Eramet a reçu ce jour une promesse unilatérale d'achat de la part du fonds Syntagma Capital. L'opération devrait être réalisée dans les prochains mois, une fois le projet soumis aux instances représentatives du personnel et les conditions suspensives usuelles levées.

#### **Aubert & Duval<sup>30,31</sup>**

Le secteur aéronautique mondial, qui représente environ 70 % du chiffre d'affaires d'A&D, retrouve des niveaux antérieurs à la crise Covid, entraînant une forte hausse du carnet de commandes de la filiale.

Le chiffre d'affaires d'A&D s'est établi à 553 M€ en 2022, en hausse de 12 %, avec une progression de 30 % pour le secteur aéronautique à 373 M€. Les ventes des secteurs Energie & Défense sont en revanche en recul de 16 % à 123 M€.

L'activité a été fortement affectée par les très fortes hausses du coût de l'énergie, notamment l'électricité (dont le coût a plus que doublé en moyenne sur 2022), et la hausse des coûts des matières premières avec un impact à la fois sur l'EBITDA et le FCF, en l'absence de répercussion automatique dans les contrats commerciaux.

En conséquence, l'EBITDA affiche une perte de – 47 M€ (en léger recul vs 2021) et la consommation de trésorerie de la filiale s'est élevée à 220 M€, y compris des décaissements dans le cadre du contrat de cession.

## Erasteel<sup>30</sup>

Le chiffre d'affaires d'Erasteel a progressé de 48 % et s'élève à 273 M€ en 2022. La croissance des volumes d'aciers rapides vendus s'accompagne également de l'effet positif de la refacturation aux clients de la hausse des prix des matières premières et de l'énergie. L'activité de recyclage (batteries et catalyseurs) est également en hausse de 7 % à 21 M€.

L'EBITDA a ainsi presque doublé et s'est établi à 23 M€ en 2022.

La consommation de trésorerie de 14 M€ sur l'année reflète l'augmentation du BFR, induite par la forte croissance de l'activité et l'augmentation des coûts matières.

Le niveau élevé du carnet de commande d'Erasteel lui permet d'aborder le premier semestre 2023 de façon sereine, malgré les incertitudes macroéconomiques qui pèsent sur ses principaux marchés.

## ◆ Perspectives

Le climat d'incertitudes géopolitiques et macro-économiques et le contexte inflationniste continuent à peser sur l'ensemble des marchés du Groupe, avec une inflexion de la demande et des prix dans la continuité du T4 2022. Celle-ci est plus ou moins marquée selon les marchés et les zones géographiques. L'acier inoxydable devrait rebondir tandis que l'acier carbone devrait se stabiliser.

De fortes incertitudes perdurent également concernant le fret (dont le coût est fortement à la baisse actuellement mais pourrait remonter sur l'année, tout en restant à des niveaux plus faibles qu'observés en 2022) ainsi que sur les réducteurs et le coût de l'énergie. Ces derniers, en baisse par rapport à 2022 en ce début d'année, pourraient rester à un niveau historiquement élevé ce qui pèserait sur la performance des activités métallurgiques. Le Groupe continue cependant à bénéficier de contrats d'approvisionnement long terme permettant de couvrir environ 80% de ses besoins en électricité.

Le Groupe devrait réaliser **près de 600 M€** d'investissements en 2023, **hors activités en cours de cession et hors part financée par Tsingshan du projet Lithium**. Ces investissements comprennent d'une part, près de 300 M€ de capex courants et d'autre part, environ 300 M€ de capex de croissance organique. Ceux-ci sont principalement destinés à **poursuivre, mais également à pérenniser** la croissance de la production et du transport de **minerai au Gabon** (environ 200 M€), ainsi qu'à développer la phase 1 du projet Lithium en Argentine (environ 50 M€).

Des décisions seront prises en 2023 sur les grands projets de croissance, notamment Sonic Bay et Lithium phase 2, qui pourront entraîner des dépenses en capex dès 2023. Le montant de ces dépenses restera à évaluer en fonction de la date de prise de décision.

Dans le cadre de sa feuille de route stratégique, Eramet vise de nouveaux records miniers :

- **Plus de 30 Mth** de minerai de nickel commercialisé à Weda Bay, dont environ 15 Mth de minerai de basse teneur,
- **Plus de 7,5 Mt** de minerai de manganèse transporté au Gabon, malgré la perte de près d'1 mois de production (environ 0,4 Mt) suite au glissement de terrain sur la voie.

Les prix de vente facturés des alliages de manganèse devraient rester en moyenne sur l'année très inférieurs à 2022, notamment en Amérique du Nord, tandis que le consensus de prix moyen du minerai de manganèse s'élève à **5,2 \$/dmtu**.

Le prix du ferronickel devrait se situer à un niveau légèrement supérieur à l'indice SMM NPI 8-12% mais très inférieur au consensus du cours du nickel au LME. Le consensus sur le LME s'établit à 23 100 \$/t pour l'année 2023<sup>32</sup>. Les prix domestiques du minerai de nickel vendu en Indonésie, indexés sur le LME, évoluent en fonction de celui-ci.

Le taux de change €/€ est attendu à **1,09**<sup>33</sup> sur 2023.

Sur la base des objectifs de production et des prévisions de prix mentionnés ci-dessus, et compte tenu du maintien du coût de l'énergie et des réducteurs à un niveau élevé, **l'EBITDA ajusté<sup>2</sup> du Groupe serait autour de 1,2 Md€ en 2023**, y compris la contribution proportionnelle de Weda Bay.

Grâce à de solides fondamentaux et à la finalisation de son repositionnement sur ses activités Mines et Métaux fortement génératrices de cash, le Groupe se focalise sur le développement de ses projets afin de produire les métaux nécessaires à la transition énergétique, et répondre aux besoins de ce marché en très forte croissance dans les années à venir.

## Calendrier

23.02.2023 : Présentation des résultats annuels 2022

*Une retransmission en direct de la présentation des résultats annuels 2022 aura lieu le jeudi 23 février 2023 à 10h30 (heure de Paris), sur le site [www.eramet.com](http://www.eramet.com). Les documents de présentation seront disponibles lors de la retransmission.*

27.04.2023 : Publication du chiffre d'affaires du Groupe au 1<sup>er</sup> trimestre 2023

23.05.2023 : Assemblée Générale des actionnaires

## 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](http://www.eramet.com)

## CONTACT INVESTISSEURS

### Directrice des Relations Investisseurs

**Sandrine Nourry-Dabi**

T. +33 1 45 38 37 02

[sandrine.nourrydabi@eramet.com](mailto:sandrine.nourrydabi@eramet.com)

## CONTACT PRESSE

### Responsable relations presse

**Fanny Mounier**

[fanny.mounier@eramet.com](mailto:fanny.mounier@eramet.com)

+33 7 65 26 46 83

### Image 7

**Marie Artzner**

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

[martzner@image7.fr](mailto:martzner@image7.fr)

## Annexe 1 : Tableaux de passage

### Tableau de passage 2022 avant IFRS 5 à publié

<i>(en millions d'euros)</i>	2022 Avant traitement IFRS5	UGT Aubert & Duval	UGT Erasteel	UGT Sandouville	Retraitements et eliminations	Total Activités cédées / en cours de cession	2022 Publié
Chiffre d'affaires	5 851	553	273	11		837	5 014
Résultat opérationnel courant	1 288	(50)	23	(2)	37	8	1 280
Résultat opérationnel	893	(71)	(111)	13	37	(132)	1 025
Résultat net des activités cédées / en cours de cession		(90)	(121)	13	42	(156)	(156)

### Tableau de passage 2021 avant IFRS 5 à publié

<i>(en millions d'euros)</i>	2021 Avant traitement IFRS5	UGT Aubert & Duval	UGT Erasteel	UGT Sandouville	Retraitements et eliminations	Total Activités cédées / en cours de cession	2021 Publié
Chiffre d'affaires	4 499	493	184	154		831	3 668
Résultat opérationnel courant	751	(57)	12	(27)	40	(32)	784
Résultat opérationnel	545	(394)	17	19	26	(332)	879
Résultat net des activités cédées / en cours de cession		(488)	15	9	39	(426)	791

## Annexe 2 : Chiffre d'affaires trimestriel (IFRS 5)

<i>En Millions d'euros</i> <sup>1</sup>	<b>T4 2022</b>	<b>T3 2022</b>	<b>T2 2022</b>	<b>T1 2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021 Retraité</b>
BU Manganèse	630	873	926	722	3 151	2 267
<i>Activité Minerais de Mn</i> <sup>2</sup>	315	465	439	308	1 527	1 063
<i>Activité Alliages de Mn</i> <sup>2</sup>	316	407	487	414	1 624	1 204
BU Nickel <sup>3</sup>	331	300	409	352	1 392	1 046
BU Sables Minéralisés	142	99	134	90	465	349
BU Lithium	0	0	0	0	0	0
<b> Holding, éliminations &amp; autres</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
<b>Groupe Eramet comptes publiés IFRS 5<sup>4</sup></b>	<b>1 107</b>	<b>1 272</b>	<b>1 470</b>	<b>1 165</b>	<b>5 014</b>	<b>3 668</b>

<sup>1</sup> Données arrondies au million le plus proche.

<sup>2</sup> Cf. définition dans le glossaire financier en Annexe 8.

<sup>3</sup> BU Nickel excluant Sandouville (activité cédée).

<sup>4</sup> 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 2022 et 2021. Cf. tableaux de passage en Annexe 1.

## Annexe 2b : Réconciliation du chiffre d'affaires trimestriel

<i>En Millions d'euros</i> <sup>1</sup>	<b>T4 2022</b>	<b>T3 2022</b>	<b>T2 2022</b>	<b>T1 2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021 Retraité</b>
<b>Groupe Eramet comptes publiés IFRS 5<sup>2</sup></b>	<b>1 107</b>	<b>1 272</b>	<b>1 470</b>	<b>1 165</b>	<b>5 014</b>	<b>3 668</b>
Aubert & Duval	153	122	137	141	553	493
Erasteel	72	63	74	64	273	184
Sandouville	0	0	0	11	11	154
<b>Groupe Eramet avant IFRS 5</b>	<b>1 332</b>	<b>1 456</b>	<b>1 682</b>	<b>1 381</b>	<b>5 851</b>	<b>4 499</b>

<sup>1</sup> Données arrondies au million le plus proche.

<sup>2</sup> 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 2022 et 2021. Cf. tableaux de passage en Annexe 1.

### Annexe 3 : Productions et ventes

<i>En milliers de tonnes</i>	S2 2022	T4 2022	T3 2022	S1 2022	T2 2022	T1 2022	FY 2022	FY 2021
<b>BU MANGANESE</b>								
<b>Production de minerai et aggloméré de manganèse</b>	3 915	1 854	2 061	3 624	1 862	1 762	7 539	7 024
<b>Transport de minerai et aggloméré de manganèse</b>	3 782	1 734	2 048	3 385	1 765	1 620	7 167	6 544
<b>Ventes externes de minerai de manganèse</b>	3 593	1 753	1 840	2 944	1 535	1 409	6 537	5 765
<b>Production d'alliages de manganèse</b>	296	132	164	381	193	188	677	747
<b>Ventes d'alliages de manganèse</b>	356	166	190	342	186	156	698	716
<b>BU NICKEL</b>								
<b>Production de minerai de nickel</b> <i>(en milliers de tonnes humides)</i>								
SLN	2 950	1 490	1 460	2 444	1 290	1 154	5 394	5 378
Weda Bay Nickel (100%) – production commercialisable (haute teneur)	7 024	3 539	3 485	8 115	3 552	4 563	15 139	9 899
<b>Production de ferronickel – SLN</b>	20,5	11,0	9,5	20,4	10,5	9,9	40,9	39,0
<b>Production de ferroalliages de nickel basse teneur - Weda Bay Nickel</b> <i>(en kt de Ni contenu – 100%)</i>	17,0	8,1	8,9	19,6	9,6	10,0	36,6	39,0
<b>Ventes de minerai de nickel</b> <i>(en milliers de tonnes humides)</i>								
SLN	1 558	982	576	1 462	830	632	3 020	2 949
Weda Bay Nickel (100%)	10 512	7 581	2 931	7 451	3 576	3 875	17 963	6 559
<b>Ventes de ferronickel – SLN</b>	21,3	10,7	10,6	20,0	10,8	9,2	41,3	39,2
<b>Ventes de ferroalliages de nickel basse teneur - Weda Bay Nickel / Off-take Eramet</b> <i>(en kt de Ni contenu)</i>	7,3	3,2	4,1	8,5	4,2	4,3	15,8	15,7
<b>BU SABLES MINERALISES</b>								
<b>Production de sables minéralisés</b>	356	186	170	386	188	198	742	804
<b>Production de zircon</b>	27	13	14	30	15	15	57	64
<b>Production de laitier de titane</b>	88	40	48	100	48	52	188	209
<b>Ventes de zircon</b>	28	14	14	31	16	15	59	63
<b>Ventes de laitier de titane</b>	83	44	39	92	52	40	175	220

## Annexe 4 : Prix et index

	T4 2022	S2 2022	S1 2022	FY 2022	T4 2021	S2 2021	S1 2021	FY 2021	Var S2 2022 – S1 2022 <sup>8</sup>	Var 2022 – 2021 <sup>8</sup>
--	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	---	------------------------------------

<b>BU MANGANESE</b>										
<b>Mn CIF China 44% (USD/dmtu)<sup>1</sup></b>	4,40	5,14	6,79	5,97	5,61	5,49	5,06	5,27	- 24 %	+ 13 %
<b>Ferromanganèse MC - Europe (EUR/t)<sup>1</sup></b>	1 950	2 158	3 254	2 706	3 480	2 996	1 886	2 441	- 34 %	+ 11 %
<b>Silico-manganèse - Europe (EUR/t)<sup>1</sup></b>	1 163	1 205	1 739	1 472	1 709	1 607	1 191	1 399	- 31 %	+ 5 %

<b>BU NICKEL</b>										
<b>Ni LME (USD/lb)<sup>2</sup></b>	11,50	10,75	12,51	11,63	8,99	8,83	7,93	8,38	- 14 %	+ 39 %
<b>Ni LME (USD/t)<sup>2</sup></b>	25 349	23 702	27 575	25 638	19 818	19 472	17 485	18 478	- 14 %	+ 39 %
<b>NPI SMM Index (USD/t)<sup>3</sup></b>	16 945	16 837	20 778	18 808	19 721	19 256	15 339	17 297	- 19 %	+ 9 %
<b>Ni ore CIF China 1,8% (USD/wmt)<sup>4</sup></b>	105,3	107,1	124,8	116,0	121,1	115,4	95,4	105,4	- 14 %	+ 10 %
<b>HPM<sup>5</sup> Nickel prices 1,8%/35% (USD/wmt)</b>	51	52	56	54	43	42	38	40	- 8 %	+ 35 %

<b>BU SABLES MINERALISES</b>										
<b>Zircon (USD/t)<sup>6</sup></b>	2 100	2 150	2 035	2 093	1 780	1 655	1 338	1 496	+ 6 %	+ 40 %
<b>CP grade titanium dioxyde (USD/t)<sup>7</sup></b>	880	865	850	858	820	810	753	781	+ 2 %	+ 10 %

<sup>1</sup> Moyenne trimestrielle des prix de marché, calcul et analyse Eramet

<sup>2</sup> Prix LME (London Metal Exchange)

<sup>3</sup> NPI SMM 8-12%

<sup>4</sup> CNFEOL (China FerroAlloy Online), "Autres pays miniers"

<sup>5</sup> Indice officiel pour les prix domestiques du minerai de nickel en Indonésie

<sup>6</sup> Analyse marché et Eramet (zircon premium), les prix de marché du T2 2022 ont été ajustés après analyses de transactions complémentaires

<sup>7</sup> Analyse marché et Eramet

<sup>8</sup> Calcul Eramet arrondi à la décimale la plus proche

## Annexe 5 : Indicateurs de performance des activités poursuivies (IFRS 5)

<i>En millions d'euros</i> <sup>1</sup>		2022 <sup>2</sup>	2021 Retraité <sup>2</sup>	Variation (M€)	Variation <sup>3</sup> (%)
<b>BU Manganèse</b>	CA	3 151	2 267	884	+ 39 %
	<b>EBITDA</b>	<b>1 402</b>	<b>910</b>	<b>492</b>	<b>+ 54 %</b>
	ROC <sup>4</sup>	1 255	769	486	+ 63 %
	<b>FCF</b>	<b>835</b>	<b>490</b>	<b>345</b>	<b>+ 70 %</b>
Activité Minerai de Mn <sup>5</sup>	CA	1 527	1 063	464	+ 44 %
	EBITDA	722	387	335	+ 87 %
	FCF	371	126	245	+ 194 %
Activité Alliages de Mn <sup>5</sup>	CA	1 624	1 204	420	+ 35 %
	EBITDA	680	522	158	+ 30 %
	FCF	464	364	100	+ 27 %
<b>BU Nickel</b>	CA	1 392	1 046	346	+ 33 %
	<b>EBITDA ajusté<sup>6</sup></b>	<b>430</b>	<b>266</b>	<b>164</b>	<b>+ 62 %</b>
	<b>EBITDA</b>	<b>86</b>	<b>113</b>	<b>(27)</b>	<b>- 24 %</b>
	ROC	14	37	(23)	- 62 %
	<b>FCF</b>	<b>148</b>	<b>111</b>	<b>37</b>	<b>+ 33 %</b>
<b>BU Sables Minéralisés</b>	CA	465	349	116	+ 33 %
	<b>EBITDA</b>	<b>184</b>	<b>137</b>	<b>47</b>	<b>+ 34 %</b>
	ROC	140	94	46	+ 49 %
	<b>FCF</b>	<b>105</b>	<b>108</b>	<b>(3)</b>	<b>- 3 %</b>
<b>BU Lithium</b>	CA	0	0	n.a.	n.a.
	<b>EBITDA</b>	<b>(12)</b>	<b>(5)</b>	<b>(7)</b>	<b>n.a.</b>
	ROC	(13)	(5)	(8)	n.a.
	<b>FCF</b>	<b>(175)</b>	<b>(24)</b>	<b>(151)</b>	<b>n.a.</b>
<b> Holding, élim. et autres</b>	CA	6	6	0	n.a.
	<b>EBITDA</b>	<b>(107)</b>	<b>(103)</b>	<b>(4)</b>	<b>n.a.</b>
	ROC	(116)	(112)	(4)	n.a.
	<b>FCF</b>	<b>(89)</b>	<b>(159)</b>	<b>70</b>	<b>n.a.</b>
<b>Total GROUPE (IFRS5)<sup>3</sup></b>	CA	5 014	3 668	1 346	+ 37 %
	<b>EBITDA ajusté<sup>6</sup></b>	<b>1 897</b>	<b>1 204</b>	<b>693</b>	<b>+ 58 %</b>
	<b>EBITDA</b>	<b>1 553</b>	<b>1 051</b>	<b>502</b>	<b>+ 48 %</b>
	ROC	1 280	784	496	+ 63 %
	<b>FCF</b>	<b>824</b>	<b>526</b>	<b>298</b>	<b>+ 57 %</b>

<sup>1</sup> Données arrondies au million le plus proche.

<sup>2</sup> Hors A&D, 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 2022 et 2021. Cf. tableaux de passage en Annexe 1.

<sup>3</sup> Données arrondies au % supérieur ou inférieur.

<sup>4</sup> Résultat Opérationnel Courant.

<sup>5</sup> Cf. définition dans le glossaire financier en Annexe 9.

<sup>6</sup> L'EBITDA ajusté et le levier ajusté sont définis dans le glossaire financier en Annexe 9.

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

<i>En millions d'euros</i> <sup>1</sup>		2022 <sup>2</sup>	2021 Retraité <sup>2</sup>	Variation (M€)	Variation <sup>3</sup> (%)
<b>Aubert &amp; Duval</b>	CA	553	493	60	+ 12 %
	<b>EBITDA</b>	<b>(47)</b>	<b>(44)</b>	<b>(3)</b>	<b>n.a.</b>
	ROC <sup>4</sup>	(50)	(57)	7	n.a.
	<b>FCF</b>	<b>(220)</b>	<b>(124)</b>	<b>(96)</b>	<b>n.a.</b>
<b>Erasteel</b>	CA	273	184	89	+ 48 %
	<b>EBITDA</b>	<b>23</b>	<b>13</b>	<b>10</b>	<b>+ 77 %</b>
	ROC	23	12	11	+ 92 %
	<b>FCF</b>	<b>(14)</b>	<b>(11)</b>	<b>(3)</b>	<b>n.a.</b>
<b>Sandouville</b>	CA	11	154	(143)	- 93 %
	<b>EBITDA</b>	<b>(2)</b>	<b>(27)</b>	<b>25</b>	<b>n.a.</b>
	ROC	(2)	(27)	25	n.a.
	<b>FCF</b>	<b>3</b>	<b>(48)</b>	<b>51</b>	<b>n.a.</b>

<sup>1</sup> Données arrondies au million le plus proche.

<sup>2</sup> Hors A&D, 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 2022 et 2021. Cf. tableaux de passage en Annexe 1.

<sup>3</sup> Données arrondies au % supérieur ou inférieur.

<sup>4</sup> Résultat Opérationnel Courant.

## Annexe 6 : Sensibilités de l'EBITDA ajusté du Groupe

Sensibilités	Variation	Impact EBITDA ajusté
<b>Prix du minerai de manganèse</b> (CIF Chine 44%)	+\$1/dmtu	c.€275m <sup>1</sup>
<b>Prix des alliages de manganèse</b>	+\$100/t	c.€60m <sup>1</sup>
<b>Prix du ferronickel - SLN</b>	+\$1/lb	c.€90m <sup>1</sup>
<b>Prix du minerai de nickel</b> (CIF Chine 1,8%) - SLN	+\$10/th	c.€35m <sup>1</sup>
<b>Prix du minerai de nickel</b> (HPM nickel, 1.8%, 35% d'humidité) – Weda Bay	+\$10/th	c.€90m <sup>1</sup>
<b>Taux de change</b>	-\$/€0,1	c.€220m
<b>Prix du baril de pétrole (brent)</b>	+\$10/bbl	c.€(20)m <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Pour un taux de change \$/€ de 1,09

## Annexe 7 - Progrès sur la feuille de route RSE 2018-2023

Acteur engagé pour les femmes et les hommes	Indicateur	2018	2022	Objectif 2023
1 - Assurer la Sécurité et la santé des salariés et des sous-traitants	Taux de fréquence des accidents TF2 / # de décès	8,3 / 1	1,6 / 0 ✓	<4 / 0
2 - Renforcer les compétences, promouvoir les talents et le développement de carrière	% des collaborateurs formés dans l'année	71%	85%	100%
3 - Renforcer l'engagement des salariés	Taux d'engagement des salariés Groupe	67%	n.a. <sup>1</sup>	>75%
4 - Intégrer et favoriser les richesses de la diversité	% de femmes managers	22%	26%	30%
5 - Être un partenaire apprécié et contributif de nos communautés hôtes	% dialoguant avec leurs parties prenantes locales % de mise en œuvre d'une stratégie locale d'investissement communautaire	Année réf.	100% ✓	100%
<b>Acteur économique responsable</b>				
6 - Être un des leaders des métaux de la transition énergétique	Diversification dans des projets sur la chaîne de valeur des batteries de la mobilité électrique	Année réf.	☑	☑
7 - Agir activement au développement de l'économie circulaire	Résidus et minerais faibles teneurs valorisés	Année réf.	2 311 Mt ✓	2 Mt
	Déchets valorisés	Année réf.	185 kt ✓	10 kt
8 - Être une référence en matière de respect des Droits Humains	Niveau mature dans la grille de reporting SHIFT sur l'application des Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme	Année réf.	☑	☑
9 - Être un partenaire éthique de choix	% des équipes commerce, achats formés à l'anticorruption	Année réf.	100% ✓	100%
10 - Être une entreprise responsable de référence dans la filière M&M	% des clients et fournisseurs à risque en ligne avec les engagements RSE/Etique du Groupe	Année réf.	90% / 99%	100%
<b>Acteur engagé pour la planète</b>				
11 - Réduire nos émissions atmosphériques	t de poussières canalisées émises par les installations industrielles	Année réf.	-69%	-80%
12 - Protéger les ressources en eau et accélérer la réhabilitation de nos sites miniers en favorisant la biodiversité	Ratio surfaces réhabilitées/surfaces défrichées (cumulé sur la période 2019-2023)	Année réf.	1,2 ✓	>1
13 - Réduire notre empreinte énergie et climat	t CO2/t produit sortant	Année réf.	-40% ✓	-26%

<sup>1</sup> Pas d'enquête effectuée en 2022, la dernière enquête a été effectuée en 2021 pour un résultat de 70%

✓ Objectif 2023 déjà atteint en 2022

☑ Performance 2022 en ligne avec l'objectif 2023

## Annexe 8 : Indicateurs de performance

### Performance opérationnelle des divisions

(en millions d'euros)	Direction des Opérations				Holding et éliminations et autres	Total des activités poursuivies	Alliages haute performance	Sandouville	Eliminations	Total Activité poursuivies et abandonnées
	Manganèse	Nickel	Sables Minéralisés	Lithium						
<b>Exercice 2022</b>										
Chiffre d'affaires	3 151	1 392	465	0	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 généré par l'activité	1 124	0	157	(23)	(142)	1 116	(146)	5	16	991
Investissements industriels (incorporels et corporels)	273	85	52	109	11	530	63	-		593
<b>Exercice 2021</b>										
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

### 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
<b>Chiffre d'affaires (destination des ventes)</b>									
Exercice 2022	313	1 215	294	1 057	1 261	76	128	670	5 014
Exercice 2021	253	966	657	604	985	57	115	31	3 668
<b>Investissements industriels (incorporels et corporels)</b>									
Exercice 2022	9	50	13	1	-	84	263	110	530
Exercice 2021	9	42	2	-	-	35	219	5	312

## Indicateurs de performance consolidés – Compte de résultat

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Exercice 2022</b>	<b>Exercice 2021</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>5 014</b>	<b>3 668</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 553</b>	<b>1 051</b>
Amortissement sur actif immobilisé	(271)	(259)
Provisions pour risques et charges	(2)	(8)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 280</b>	<b>784</b>
(Dépréciations d'actifs) / Reprises	(221)	117
Autres produits et charges opérationnels	(34)	(22)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 025</b>	<b>879</b>
Résultat financier	(89)	(111)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	258	121
Impôts sur les résultats	(264)	(98)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>930</b>	<b>791</b>
Résultat net des activités en cours de cession <sup>(1)</sup>	(156)	(426)
<b>Résultat net de la période</b>	<b>774</b>	<b>365</b>
- part des minoritaires	34	67
<b>- part du Groupe</b>	<b>740</b>	<b>298</b>
Résultat de base par action (en euros)	25,81	10,42

*(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 cédées ou en cours de cession.*

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice 2022	Exercice 2021
<b>Activités opérationnelles</b>		
EBITDA	1 553	1 051
Impact trésorerie des éléments sous l'EBITDA	(326)	(258)
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>1 227</b>	<b>793</b>
Variation de BFR	(111)	(80)
<b>Flux net de trésorerie générée par l'activité poursuivie (A)</b>	<b>1 116</b>	<b>713</b>
<b>Opérations d'investissement</b>		
Investissements industriels	(530)	(312)
Autres flux d'investissements	238	125
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement de l'activité poursuivie (B)</b>	<b>(292)</b>	<b>(187)</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations sur fonds propres de l'activité poursuivie</b>	<b>80</b>	<b>21</b>
Incidence des variations de cours des devises et autres	(49)	(25)
Acquisition de droits d'utilisation IFRS 16	(26)	(10)
<b>Variation de l'endettement financier net des activités poursuivies avant prise en compte des flux avec les activités cédées / en cours de cession</b>	<b>829</b>	<b>512</b>
Flux de trésorerie net des activités poursuivies réalisés avec les activités cédées ou en cours de cession (1)	(236)	(114)
<b>Variation de l'endettement financier net des activités poursuivies</b>	<b>593</b>	<b>398</b>
<b>Variation de l'endettement financier net des activités cédées / en cours de cession avant prise en compte des flux avec les activités poursuivies</b>	<b>(213)</b>	<b>(125)</b>
Flux de trésorerie net des activités cédées ou en cours de cession réalisés avec les activités poursuivies (2)	236	114
<b>Variation de l'endettement financier net des activités cédées ou en cours de cession</b>	<b>23</b>	<b>(11)</b>
<b>(Augmentation) / Diminution de l'endettement financier net</b>	<b>616</b>	<b>387</b>
<b>(Endettement financier net) d'ouverture des activités poursuivies</b>	<b>(936)</b>	<b>(1 378)</b>
<b>(Endettement financier net) d'ouverture des activités cédées ou en cours de cession</b>	<b>(54)</b>	<b>N/A</b>
<b>(Endettement financier net) de clôture des activités poursuivies</b>	<b>(344)</b>	<b>(936)</b>
<b>(Endettement financier net) des activités cédées ou en cours de cession</b>	<b>(31)</b>	<b>(54)</b>
<b>Free Cash Flow (A) + (B)</b>	<b>824</b>	<b>526</b>

(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 cédées ou en cours de cession.

(2) Les montants se rattachent essentiellement en 2022 à des flux d'investissement des activités cédées / en cours de cession par les activités poursuivies

## Indicateurs de performance consolidés – Bilan

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
<b>Actif immobilisé</b>	<b>3 122</b>	<b>3 083</b>
Stocks	724	577
Clients	369	375
Fournisseurs	(424)	(403)
<b>BFR simplifié</b>	<b>669</b>	<b>549</b>
Autres éléments de BFR	(201)	(233)
<b>BFR total</b>	<b>468</b>	<b>316</b>
<b>Instruments financiers dérivés</b>	<b>62</b>	<b>-</b>
<b>Actifs détenus en vue de la vente <sup>(1)</sup></b>	<b>714</b>	<b>651</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>4 366</b>	<b>4 050</b>
<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Capitaux propres - part du Groupe	1 781	1 012
Minoritaires	464	323
<b>Capitaux propres</b>	<b>2 245</b>	<b>1 335</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants	(1 660)	(1 176)
Emprunts	2 004	2 112
<b>Endettement financier net</b>	<b>344</b>	<b>936</b>
<i>Ratio endettement financier net / capitaux propres (gearing)</i>	<i>15%</i>	<i>70%</i>
<b>Provisions et engagements liés au personnel</b>	<b>814</b>	<b>899</b>
<b>Impôts différés nets</b>	<b>226</b>	<b>184</b>
<b>Instruments financiers dérivés</b>	<b>-</b>	<b>11</b>
<b>Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente <sup>(1)</sup></b>	<b>737</b>	<b>685</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>4 366</b>	<b>4 050</b>

*(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 2022 comme des "actifs détenus en vue de la vente".*

## Annexe 9 : 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.

### EBITDA ajusté

L'EBITDA ajusté est présenté afin de permettre une meilleure compréhension de la performance opérationnelle sous-jacente des activités du groupe. L'EBITDA ajusté correspond à l'EBITDA incluant la quote-part d'Eramet dans l'EBITDA des joint-ventures significatives mises en équivalence dans les comptes du Groupe.

Au 31 décembre 2022, l'EBITDA est ajusté pour inclure l'EBITDA proportionnel de PT Weda Bay Nickel, société dans laquelle Eramet détient une participation indirecte de 38,7%. Le Groupe détient une participation de 43% dans Strand Minerals Pte Ltd, la holding qui détient 90% de PT Weda Bay Nickel, qui est comptabilisée dans les états financiers consolidés selon la méthode de mise en équivalence.

Une réconciliation avec l'EBITDA du groupe est fournie dans la note 4 des états financiers consolidés du Groupe.

### Levier ajusté

Le levier ajusté est défini comme la dette nette (sur une base consolidée) rapportée à l'EBITDA ajusté (tel que défini ci-dessus), étant donné que PT Weda Bay ne portait aucune dette externe à la fin de l'exercice 2021 ou 2022.

Néanmoins, à l'avenir, dans le cas où d'autres joint-ventures significatives retraitées dans l'EBITDA ajusté supporteraient une dette externe, la dette nette serait ajustée pour inclure la part d'Eramet dans la dette externe des joint-ventures (" dette nette ajustée "). Le levier ajusté serait alors défini comme la dette nette ajustée sur l'EBITDA ajusté, conformément à une approche juste et économique de l'endettement d'Eramet.

### Activité minéral de manganèse

L'activité minéral de manganèse correspond aux activités minières de Comilog (hors activité du Complexe Métallurgique de Moanda, « CMM », produisant des alliages de manganèse) et aux activités de transport de Setrag.

## **Activité alliages de manganèse**

L'activité alliages de manganèse correspond aux usines de transformation du minerai de manganèse en alliages de manganèse, et inclut les 3 usines norvégiennes constituant Eramet Norway (« ENO », soit Porsgrunn, Sauda, Kvinesdal), Eramet Marietta (« EMI ») aux Etats-Unis, Comilog Dunkerque (« CDK ») en France et le Complexe Métallurgique de Moanda (« CMM ») au Gabon.

## **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.

## Annexe 10 : Notes de bas de page

<sup>1</sup> En application de la norme IFRS 5 – "Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées". Cf. tableaux de passage en Annexe 1

<sup>2</sup> Définition de l'EBITDA ajusté, nouvel Indicateur Alternatif de Performance du Groupe, présentée dans le glossaire financier en Annexe 9

<sup>3</sup> TF2 = nombre d'accidents avec et sans arrêt pour 1 million d'heures travaillées (employés et sous-traitants)

<sup>4</sup> Les procédures d'audit sur les comptes consolidés 2022 ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis à l'issue du Conseil d'Administration du 21 mars 2023 qui arrêtera les projets de résolution

<sup>5</sup> Cf. Glossaire financier en Annexe 9

<sup>6</sup> Réduction de la dette nette de 616 M€, avant application de la norme IFRS 5

<sup>7</sup> Dont 29 M€ liés à l'activité de transport de Setrag autre que celui du minerai de Comilog (37 M€ en 2021)

<sup>8</sup> Sauf indication contraire, les données marché correspondent aux estimations Eramet sur la base des données de production World Steel Association

<sup>9</sup> Sauf indication contraire, les données de prix correspondent à la moyenne des prix de marché, calculs et analyses Eramet ; indice de prix minerai de manganèse : CRU CIF Chine 44% spot price ; indices de prix des alliages de manganèse : CRU Western Europe spot price

<sup>10</sup> Cf. Glossaire financier en Annexe 9. Cash cost calculé hors coût du transport maritime et coûts marketing

<sup>11</sup> Droits de sortie et redevance minière proportionnelle

<sup>12</sup> Sociétés SLN, ENI et autres

<sup>13</sup> Sauf indication contraire, les données marché correspondent aux estimations Eramet

<sup>14</sup> High Pressure Acid Leach : lixiviation par acide à haute pression

<sup>15</sup> Nickel Pig Iron ("NPI"), fonte de nickel

<sup>16</sup> Classe I : produit avec un contenu nickel supérieur ou égal à 99 % ; classe II : produit avec un contenu nickel inférieur à 99%

<sup>17</sup> LME : London Metal Exchange ; SHFE : Shanghai Futures Exchange

<sup>18</sup> Indice SMM NPI 8-12 %

<sup>19</sup> Source : CNFEOL (China FerroAlloy Online)

<sup>20</sup> Pour un minerai à 1,8 % de contenu nickel et 35 % de taux d'humidité. Les prix indonésiens sont définis en fonction des conditions du marché domestique, mais avec un prix plancher mensuel basé sur le LME, conformément à une réglementation gouvernementale publiée en avril 2020.

<sup>21</sup> Cf. Glossaire financier en Annexe 9

<sup>22</sup> MHP : Mixed Hydroxyde Precipitate

<sup>23</sup> Sauf indication contraire, les données de prix correspondent à la moyenne des prix de marché, calculs et analyses Eramet ; Source Zircon premium (prix FOB) : analyse marché et Eramet ; Source CP Slag (prix FOB) : analyse marché et Eramet

<sup>24</sup> Laitier de titane, ilménite, leucoxène et rutile

<sup>25</sup> Environ 90 % des débouchés des produits titanifères

<sup>26</sup> Source : Argus, thermal coal spot price, ARA, Europe

<sup>27</sup> Source : Fastmarkets – Prix Carbonate de Lithium Qualité Batterie CIF Asie

<sup>28</sup> LCE : Lithium Carbonate Equivalent

<sup>29</sup> Y compris les royalties et coûts de logistiques

<sup>30</sup> Sauf indication contraire, les chiffres mentionnés sont retraités en application de la norme IFRS 5 – "Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées"

<sup>31</sup> Société Aubert & Duval et autres, hors EHA

<sup>32</sup> Consensus des principaux analystes du marché

<sup>33</sup> Consensus des prévisions Bloomberg au 31/01/2023 pour l'année 2023