

Paris, le 28 octobre 2020, 7h30

COMMUNIQUE DE PRESSE

Eramet : Stabilité du chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre 2020, les ventes de la division Mines et Métaux compensent les effets de la profonde crise aéronautique

- **Chiffre d'affaires** de 850 M€ (- 5 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2019)
- **Forte baisse des ventes d'Aubert & Duval** : - 18 % par rapport à 2019, - 34 % sur deux ans
- **Très bonne performance de production et de vente des activités minières**, tirée par le rebond de l'acier en Chine, dans un contexte de marché perturbé :
 - Hausse des volumes de minerai de manganèse produits au 3^{ème} trimestre (+ 15 %) et vendus (+ 65 %)
 - Hausse des volumes de minerai de nickel produits (+ 20 %) et exportés (+ 6 %), conduisant à un cash cost de la SLN en nette amélioration à 5,24 \$/lb au 3^{ème} trimestre
 - Ramp-up très rapide de la production de ferroalliages de nickel à Weda Bay avec 13 kt Ni depuis le démarrage en mai
 - Hausse de la production de sables minéralisés (+ 13 %), à un rythme de 730 kt par an
- **Prix de vente des matières premières globalement en forte baisse** : - 26 % pour le minerai de manganèse, - 17 % pour le ferronickel ; à l'inverse, très forte croissance du prix du minerai de nickel (+ 35 %)
- **Perspectives 2020** :
 - Production de minerai de manganèse relevée à 5,8 Mt (+ 22 % vs 2019)
 - Ouverture en octobre du nouveau plateau minier au Gabon permettant la montée progressive de la production vers une capacité de 7 Mt de minerai de manganèse d'ici 2022
 - Exports de minerai de nickel confirmés à 2,5 Mth (+ 54 % vs 2019)
- Compte tenu des améliorations opérationnelles, et en particulier de la hausse de la production minière, l'**EBITDA prévisionnel** devrait être en forte augmentation au 2nd semestre 2020 par rapport à celui du 1^{er} semestre. Il restera toutefois en baisse significative sur l'ensemble de l'année.



Christel Bories, *Président-Directeur Général du groupe Eramet* :

« Nous avons réalisé un trimestre remarquable en termes de production minière, dans un contexte économique qui demeure très volatil.

Nos activités minières poursuivent avec succès leur dynamique de croissance, en particulier au Gabon qui a atteint un rythme de plus de 6 Mt par an de production de minerai de manganèse. En Nouvelle-Calédonie, le développement des exportations de minerai de nickel a pris une nouvelle dimension, avec une hausse de près de 60 %. La SLN reste cependant fragile et la réussite de son plan de sauvetage est plus que jamais cruciale : nous comptons sur la mobilisation de toutes les parties prenantes.

La division Alliages Haute-Performance est profondément impactée par l'effondrement du transport aérien et ses répercussions sur l'ensemble du secteur aéronautique. Des mesures drastiques d'ajustement des coûts ont été prises. Par ailleurs, dans le cadre de sa revue stratégique, le Groupe cherche les meilleures solutions pour l'activité d'Aubert & Duval, entreprise stratégique pour la filière, toutes les options étant envisagées.

Toutes les équipes du Groupe pilotent l'activité au plus près de leurs marchés et de leurs clients et restent concentrées sur la préservation du cash. »

◆ Sécurité et mesures de prévention de la pandémie

Le Groupe reste fortement mobilisé sur la sécurité au travail. Le taux de fréquence des accidents du travail (TF2¹) s'établit à 4,1 en cumul à fin septembre 2020, en baisse continue (- 24 % par rapport à 2019).

Le protocole sanitaire mis en place sur l'ensemble des sites du Groupe fait l'objet de révisions régulières pour anticiper les évolutions de la pandémie et se conformer aux recommandations des autorités locales. Dans ces conditions, toutes nos activités ont fonctionné sans perturbations au 3^{ème} trimestre 2020.

◆ Chiffre d'affaires du groupe Eramet par activité

(Millions d'euros) ¹	T3 2020	T3 2019	Variation ² (%)	9m 2020	9m 2019	Variation ² (%)
DIVISION MINES ET METAUX						
BU Manganèse	420	427	- 2 %	1 259	1 331	- 5 %
BU Nickel	216	216	-	582	562	+ 4 %
BU Sables Minéralisés	63	62	+ 2 %	202	201	+ 0%
Total Division	699	705	- 1 %	2 043	2 094	- 2 %
DIVISION ALLIAGES HAUTE PERFORMANCE						
A&D et Erasteel	154	192	- 20 %	499	615	- 19 %
HOLDING ET ELIMINATIONS	(3)	(2)	<i>n.a.</i>	(5)	(6)	<i>n.a.</i>
GROUPE ERAMET	850	895	- 5 %	2 537	2 703	- 6 %

¹ Données arrondies au million le plus proche.

² Données arrondies au % supérieur ou inférieur.

Nota : l'ensemble des variations commentées du 3^{ème} trimestre 2020 (« T3 2020 ») sont calculées par rapport au 3^{ème} trimestre 2019 (« T3 2019 »), sauf indication contraire ; de même, les variations concernant les neuf premiers mois de l'année en cumul (« 9m 2020 ») sont calculées par rapport à l'année précédente (« 9m 2019 »).

Au T3 2020, le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 850 M€, en baisse de - 5 %. L'impact change s'élève à - 3 % compte tenu de l'affaiblissement du dollar par rapport à l'euro. A périmètre et change constants², le chiffre d'affaires est en recul de - 2 %, en raison principalement de l'impact de la crise aéronautique sur l'activité d'Aubert & Duval.

Au 30 septembre 2020, la trésorerie du Groupe reste élevée.

Un dividende de 8 M€ a été versé en octobre aux actionnaires minoritaires de Comilog au titre de l'exercice 2019.

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

² Cf. Glossaire financier en Annexe 4

▪ Division Mines et Métaux

BU Manganèse

La production de minerai au Gabon a atteint un rythme de plus de 6 Mt par an au T3 2020 et les volumes de minerai vendus sont en hausse de près de 65 %. Les volumes d'alliages produits et vendus sont en recul compte tenu de la contraction du secteur sidérurgique. Bien qu'en baisse à la fois par rapport au T3 2019 et par rapport au 1^{er} semestre de l'année, le prix du minerai s'est stabilisé à 4,2 \$/dmtu en moyenne sur le trimestre.

Le chiffre d'affaires de la BU Manganèse, qui représente un peu plus de 49 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe, s'élève à 420 M€ en très légère baisse (- 1,6 %) au T3 2020. La croissance des volumes de ventes de minerai a permis de compenser la baisse des prix et le recul des ventes d'alliages.

Tendances de marché & prix

La production mondiale d'acier au carbone, principal débouché du manganèse, est en hausse de + 0,9 %³ au T3 2020 pour atteindre 475 Mt. La production en Chine, qui représente environ 57 % de la production mondiale, a fortement progressé (+ 9,6 %³), tirée notamment par la construction d'infrastructures pour relancer l'activité économique, avec des records jamais atteints au T3. La production dans le reste du monde demeure en forte baisse (- 9,6 %³), conséquence du repli de la demande en Europe (- 20,8 %³) et en Amérique du Nord (- 22,5 %³) frappées par la crise sanitaire.

En cumul sur les neuf premiers mois de l'année, la production d'acier au carbone atteint 1,36 Mdt, en baisse de - 3,8 %³ par rapport à la même période en 2019.

Malgré la contraction de la demande, la production mondiale de minerai de manganèse a augmenté de + 8,3 % au T3, incitée par les bons niveaux de prix du T2 et amplifiée par un retour en puissance de l'Afrique du Sud après la fermeture des mines au T2. Le bilan offre/demande reste ainsi excédentaire et les stocks de minerai dans les ports chinois s'élèvent à 6,6 Mt⁴ à fin septembre 2020 (soit environ 11,5 semaines de consommation par rapport à environ 9 semaines fin juin 2020).

Le prix moyen du minerai de manganèse CIF Chine 44 % s'est stabilisé à environ 4,2 USD/dmtu⁵ au T3 2020, en baisse d'environ - 26 %^{6,7} par rapport au T3 2019 (5,7 USD/dmtu⁶).

Les prix des alliages de manganèse en Europe ont affiché une baisse marquée au T3 2020, en particulier pour les alliages affinés (ferromanganèse moyen carbone à environ 1 306 €/t⁶, soit - 12 % par rapport au T3 2019) mais aussi pour les alliages standard (silico-manganèse à environ 863 €/t⁶, soit - 10 %).

Activités

Au Gabon, la production de minerai de manganèse de Comilog est en hausse de +15 % à 1,5 Mt au T3 2020 (4,3 Mt en cumul à fin septembre). Les volumes de minerai transportés ont également augmenté (+ 24 %), en ligne avec le niveau record atteint au T2 2020. Cette bonne performance de la mine et des moyens logistiques traduit les progrès opérationnels réalisés. Ces derniers ainsi qu'un moindre niveau de ventes internes (à destination des usines d'alliages de manganèse du

³ Estimations Eramet sur la base des données de production World Steel Association

⁴ Source : CNFEOL (China FerroAlloy Online)

⁵ Moyenne semestrielle des prix de marché, calcul et analyse Eramet

⁶ Minerai de manganèse : CRU CIF Chine 44% spot price ; alliages de manganèse : CRU Western Europe spot price

⁷ Corrigé de l'effet devises défavorable (appréciation de l'euro par rapport au dollar), la baisse de prix en euros affiche -29 % à trimestres comparables

Groupe) ont permis une progression des volumes de vente externe de minerai de près de 65 % à 1,5 Mt au T3 (3,9 Mt en cumul à fin septembre).

Sur le trimestre, la production des usines d'alliages de manganèse a continué à s'adapter au niveau de la demande dans un marché affecté par le fort ralentissement de la production d'acier en Europe et aux Etats-Unis. Ceci s'est traduit par une baisse de la production de - 16 % au T3 2020 (511 kt en cumul à fin septembre), avec toutefois une moindre baisse des volumes de ventes à 162 kt (- 8 %) sur la même période.

L'activité d'électrolyse pour la production de manganèse métal au Gabon a été définitivement arrêtée au T3. L'activité de production de silico-manganèse est maintenue.

Perspectives

Compte tenu de la bonne performance à fin septembre, et avec la mise en œuvre du programme de croissance modulaire et optimisée du minerai de manganèse, l'objectif 2020 est de nouveau réhaussé à 5,8 Mt de volumes produits (soit plus de 20 % par rapport à 2019).

L'ouverture du nouveau plateau d'Okouma en octobre et sa mise en production selon une approche modulaire et flexible devraient permettre une montée progressive de la production visant une capacité de 7 Mt de minerai de manganèse d'ici 2022.

Afin d'accompagner cette croissance très rentable avec un temps de retour très rapide, des investissements d'un montant de l'ordre de 85 M€ devraient être réalisés en 2020.

En ce qui concerne la production d'acier au carbone, la poursuite d'une activité soutenue en Chine et un début de reprise dans le reste du monde est attendu au T4, avec toutefois des disparités de croissance entre les zones géographiques.

BU Nickel

Les marchés de la BU Nickel ont été fortement impactés par le repli marqué du secteur de l'inox sur les 9^{iers} mois de l'année, et par une baisse des prix du nickel au LME. Cependant, la croissance des exports de minerai de nickel, tirée à la fois par les volumes et par une très forte augmentation des prix, a permis à la BU d'afficher un chiffre d'affaires stable au T3 2020.

Le chiffre d'affaires de la SLN est en très légère hausse (+ 1 %) à 194 M€ au T3 2020. Les ventes de l'usine de Sandouville restent pénalisées par la perte de marchés à forte valeur ajoutée compte tenu de la crise et affichent une baisse de - 5 % à 22 M€.

Tendances de marché & prix

L'industrie de l'acier inoxydable (2/3 de la demande mondiale de nickel) connaît un choc historique en 2020 avec une production mondiale en recul de - 7,6 %⁸ à 35,9 Mt sur les 9^{iers} mois de l'année, malgré une baisse limitée au T3 2020 (- 1,6 %⁸) grâce à la Chine. La production chinoise, qui représente près de 65 % de la production globale, affiche une nette reprise au T3 2020 (+ 6,9 %⁸) sous l'effet de stimuli du gouvernement visant à soutenir les infrastructures, les transports et la construction. A l'inverse, le reste du monde enregistre un recul très marqué sur la période (- 14,2 %⁸). L'Indonésie affiche une progression de 19,0 %⁸ au T3, après la baisse exceptionnelle des volumes au S1.

⁸ International Stainless Steel forum (ISSF) et estimations Eramet

La demande en nickel primaire affiche ainsi des signes de reprise au T3 2020, avec une progression de + 1,2 %⁸.

La production mondiale de nickel primaire est stable à 0,6 Mt⁸ au T3 2020, soutenue par le développement continu de la production de ferroalliages de nickel en Indonésie (+ 52,9 %⁸) qui a compensé le recul de la production traditionnelle.

Partant d'un bilan offre/demande du nickel fortement excédentaire au S1 2020, la balance est quasi à l'équilibre au T3. Les stocks de nickel au LME⁹ et SHFE⁹ n'ont ainsi que très légèrement augmenté par rapport à fin juin (+ 1,2 %) pour s'élever à 266 kt à fin septembre 2020. Ils représentent désormais 8 semaines de consommation¹⁰, ce qui constitue toujours un niveau bas.

Au T3 2020, la moyenne des cours au LME s'est élevée à 6,45 USD/lb (14 213 USD/t), en baisse par rapport au T3 2019 (- 9 %¹¹) mais en forte hausse par rapport au S1 2020 (+ 14 %). Les prix du ferronickel sont en baisse de - 16,5 % au T3 2020, mais en hausse de + 22 % par rapport au S1. Compte tenu de la reprise de la demande d'acier inox, les prix de vente du ferronickel subissent une décote plus faible par rapport au LME sur le trimestre.

En revanche, la moyenne des prix de minerai de nickel 1,8% CIF Chine s'élève à 81,1 \$/th¹², en très forte hausse (+ 35 %) par rapport à la moyenne de 60,2 \$/th¹² du T3 2019. Elle reflète l'entrée en vigueur depuis janvier 2020 de l'interdiction d'exporter les minerais de nickel depuis l'Indonésie qui limite l'offre vers la Chine. Les stocks de minerai de nickel dans les ports en Chine¹³, en légère hausse par rapport à fin juin, s'élèvent à 8,8 Mth à fin septembre, soit l'équivalent d'environ 8 semaines de consommation.

Activités

En Nouvelle-Calédonie, la production minière de la SLN a augmenté de + 20 % à 1,6 Mth¹⁴ au T3 2020 (3,8 Mth en cumul à fin septembre, + 15 %).

Les exportations de minerai de nickel à faible teneur ont atteint 0,6 Mth sur la période, en hausse de + 6 % par rapport au T3 2019. Sur la base du mois de septembre, les exports affichent un rythme de plus de 3,5 Mth par an. Au total, les volumes de minerai exportés s'élèvent à 1,7 Mth en cumul sur les 9^{iers} mois (+ 61 % par rapport à la même période en 2019).

La production de ferronickel est en hausse de + 15 % à 13 kt au T3 2020 (+ 5 % à 37 kt en cumul sur les neuf premiers mois de l'année). Les volumes de ventes augmentent également de + 10 % à 13 kt au T3 2020 (+ 9 % à 39 kt en cumul à fin septembre).

L'augmentation des exports de minerai de nickel ainsi que l'impact positif des facteurs externes se traduisent par une nette amélioration du cash cost qui ressort à 5,24 USD/lb en moyenne au 3^{ème} trimestre 2020, en baisse par rapport au S1 2020 (5,65 USD/lb) et au T3 2019 (5,76 USD/lb). Le cash cost devrait continuer à s'améliorer au T4 grâce notamment à l'augmentation significative du prix du minerai, qui a enregistré une nouvelle hausse à date de plus de + 20 % par rapport à la moyenne du T3¹⁵.

L'atteinte de l'ensemble des objectifs du plan de sauvetage reste une condition nécessaire à la pérennité de la SLN, en particulier l'obtention du Gouvernement de la Nouvelle-Calédonie de

⁹ LME : London Metal Exchange ; SHFE : Shanghai Futures Exchange

¹⁰ Y compris les stocks chez les producteurs

¹¹ Corrigé de l'effet devises favorable, la hausse de prix en euros affiche - 13 % à trimestres comparables

¹² Prix CIF Chine 1,8% "Autres pays miniers" au T3 2020 (CNFEOL), et "Philippines" en 2019 et S1 2020 (SMM)

¹³ Stocks hors Inland Chine (MySteel 12 ports)

¹⁴ Mth : millions de tonnes humides ; kth : milliers de tonnes humides

¹⁵ Prix CIF Chine 1,8% "Autres pays miniers" (CNFEOL)

l'autorisation d'exporter 2 Mth supplémentaires de minerai à faible teneur (passant de 4 Mth à 6 Mth d'exports par an).

En Normandie, après avoir été particulièrement affectée par l'impact de la crise sanitaire au S1, l'usine de Sandouville a de nouveau vu sa production et ses ventes baisser au T3 par rapport au T3 2019, compte tenu notamment de l'arrêt technique en juillet, dans un environnement de marché qui reste dégradé.

En Indonésie, la rapide montée en puissance des opérations minières et de la production de ferroalliages de nickel basse teneur est un succès. Depuis son ouverture en octobre 2019, la mine a produit près de 2,3 Mth de minerai. Dans le cadre du contrat d'offtake Eramet, une première cargaison de ferroalliages de nickel basse teneur, achetée par des clients chinois, a été expédiée en septembre. L'usine fonctionne désormais à capacité optimisée (35 kt/an Ni). Les volumes produits s'élèvent à 13 kt Ni en cumul à fin septembre à un coût cash de production très compétitif.

Perspectives

L'objectif de volumes d'exportations de minerai de nickel de la SLN est confirmé à 2,5 Mth. De même, la production de ferronickel de l'usine de Doniambo devrait s'établir à près de 50 kt en 2020.

La production de la mine de Weda Bay et celle de l'usine devraient s'élever respectivement à plus de 2,5 Mth et à 20 kt de ferroalliages de nickel basse teneur (en Ni contenu) en 2020.

La production d'inox, et avec elle la demande de nickel dans l'inox, devrait rester soutenue dans les tous prochains mois grâce aux divers plans de relance de l'économie mondiale, notamment en Chine.

BU Sables Minéralisés

Dans un contexte de marché défavorable, la BU Sables Minéralisés affiche un chiffre d'affaires en progression de + 1,6 % à 63 M€ au T3 2020.

Dans un environnement de prix dégradés, les ventes de GCO au Sénégal sont en recul de - 21 % à 27 M€, tandis que celles de l'usine de TTI en Norvège progressent de + 32 % à 37 M€, par rapport au niveau bas du T3 2019.

Tendances de marché & prix

Le marché des céramiques, principal débouché du zircon¹⁶, a été fortement impacté par la pandémie et la demande industrielle de zircon est restée faible dans tous les secteurs et toutes les géographies. La demande mondiale de zircon est en baisse au T3 2020 mais marque un léger rebond par rapport au T2 2020.

La balance offre/demande du zircon devrait ainsi être excédentaire en 2020, malgré les baisses de production des principaux producteurs. En conséquence, le prix moyen du zircon s'est élevé à 1 320 USD/t¹⁷ au T3 2020, en baisse de - 3 % par rapport au S1 2020 et en baisse de - 17 %¹⁸ par rapport au T3 2019.

¹⁶ Environ 50 % des débouchés du zircon

¹⁷ Source Zircon premium : FerroAlloyNet.com, analyse Eramet

¹⁸ Compte tenu de l'effet devises favorable, les évolutions de prix en euros du zircon et du laitier de titane de qualité CP affichent respectivement - 21 % et - 4 % à trimestres comparables

La demande mondiale de pigments TiO_2 , principal débouché des produits titanifères^{19,20}, s'est fortement contractée au S1 2020, impactée notamment par la pandémie (secteur de la construction à l'arrêt plusieurs semaines, industrie automobile en repli). Elle s'est améliorée au T3 2020. En parallèle, l'offre de produits titanifères devrait également diminuer en 2020, permettant au bilan offre/demande en produits titanifères d'afficher un très léger excédent en 2020.

Le prix moyen du laitier de titane de qualité CP²¹, produit à forte valeur ajoutée, est en retrait de - 3 % à 770 USD/t²² au T3 2020 par rapport au S1 2020 mais affiche une hausse de + 1 %¹⁸ par rapport au T3 2019. L'amélioration de la demande de pigments TiO_2 au T3 2020, principalement en Chine, a en effet tiré la demande de laitier de titane de qualité sulfate.

Activités

Au Sénégal, la production de sables minéralisés²³ est en hausse de + 13 % à 183 kt au T3 2020 (+ 3 % à 554 kt en cumul à fin septembre), reflétant la bonne performance opérationnelle. Les volumes de ventes de zircon sont en baisse de - 5 % à 13 kt au 3^{ème} trimestre, reflétant un décalage logistique des expéditions sur le T4.

En Norvège, sur le trimestre, la production de laitier de titane qui reflète un niveau normal, est en hausse de + 40 % à 52 kt compte tenu de la faible base de comparaison au T3 2019. De même, les volumes de vente sont en hausse de + 49 % à 51 kt.

Perspectives

L'objectif annuel de production de sables minéralisés s'élève à 730 kt pour 2020, en ligne avec 2019.

L'accord de cession de l'usine norvégienne de TiZir à Tronox reste soumis à l'obtention d'autorisations réglementaires. Ce processus est actuellement en cours.

Les marchés des sables minéralisés sont fortement corrélés au PIB mondial, l'utilisation de pigments et de céramiques étant liée aux dynamiques d'urbanisation et de modernisation des économies. Les divers plans de relance devraient soutenir la demande en sables minéralisés dans les mois à venir.

▪ **Division Alliages Haute Performance**

L'effondrement du secteur aéronautique et le repli accentué du secteur automobile ont continué à peser fortement sur la division Alliages Haute performance au T3 2020, qui affiche un chiffre d'affaires de - 20 % à 154 M€ (- 36 % sur deux ans).

Les ventes d'Aubert & Duval (« A&D »)²⁴ sont en recul de - 18 % à 122 M€ sur la période, et celles d'Erasteel baissent de - 26 % à 32 M€.

Tendances de marché & prix

Le secteur aéronautique, qui représente environ 70 % du chiffre d'affaires d'A&D, est très durement touché par la crise Covid-19, avec un ralentissement extrêmement marqué du transport

¹⁹ Laitier de titane, ilménite, leucoxène et rutile

²⁰ Environ 90 % des débouchés des produits titanifères

²¹ Destiné à la fabrication de pigments par voie chlorure (« CP slag »)

²² Source : Market consulting, analyse Eramet

²³ Zircon et minerai titanifère (ilménite, leucoxène et rutile)

²⁴ Sociétés Aubert & Duval, EHA et autres

aérien. Les répercussions sont d'une ampleur inédite sur la chaîne d'approvisionnement aéronautique. Boeing estime que le marché mettra dix ans à se remettre de cette crise.

Les livraisons d'avions commerciaux ont atteint un point historiquement bas cette année, et les perspectives des analystes du secteur indiquent une possible nouvelle dégradation dans les mois à venir. En particulier, Airbus a annoncé fin septembre avoir livré 341 appareils depuis le début de l'année, ce qui représente une réduction d'environ 40 % par rapport à la même période en 2019 (571 livraisons d'appareils).

Les marchés de la défense, de l'énergie et du nucléaire se maintiennent notamment grâce aux programmes d'investissement publics.

L'industrie automobile, qui représente près de la moitié des ventes d'Erasteel, est restée très déprimée sur le trimestre, à l'exception d'un rebond marqué en Chine.

Activités

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires aéronautique d'A&D s'élève à 81 M€. Les ventes ont ainsi baissé de - 31 % au T3 2020 et de - 21 % en cumul sur les 9^{iers} mois de l'année, alors que l'année précédente affichait un niveau déjà bas, soit - 37 % sur 2 ans.

Le chiffre d'affaires hors aéronautique est en forte croissance (+ 31 %), notamment les ventes de disques pour turbines terrestres.

Sur le trimestre, A&D a ajusté le niveau de production site par site grâce aux dispositifs en vigueur. Ainsi, l'objectif est de viser un niveau d'activité ajusté au carnet de commandes pour chaque ligne de produit, atelier par atelier.

Une demande d'APLD (Activité Partielle Longue Durée), applicable au 1^{er} octobre, a été approuvée par les autorités françaises. Elle devrait permettre de réduire significativement les heures travaillées pour les 6 mois à venir.

La production et les ventes d'Erasteel ont également été pénalisées par le contexte de marché toujours dégradé, et le dispositif de production a été ajusté au plus près du besoin des clients.

Perspectives

Partant d'une base de comparaison basse en 2019, la baisse du chiffre d'affaires d'A&D en 2020, pourrait être de l'ordre de - 15 %. Sur 2 ans, cette baisse devrait atteindre près de - 34 % en cumul.

Les avionneurs continuent d'ajuster leur cadence de production à la demande. Les impacts pourraient être plus profonds et plus prolongés pour les gros porteurs.

Le retour aux niveaux d'activité de 2019 du marché de l'aéronautique est estimé à horizon 2025.

Le rebond pourrait avoir lieu dès l'année prochaine pour le marché automobile.

Le Groupe poursuit la revue stratégique d'A&D dans ce nouveau contexte ; toutes les options sont envisagées, y compris celle d'une cession. La priorité est de trouver les meilleures solutions pour l'activité de la filiale, entreprise stratégique pour la filière aéronautique.

◆ Perspectives

Au 2nd semestre, le niveau de production de minerai de manganèse et de minerai de nickel, ainsi que les améliorations opérationnelles associées, devraient permettre d'améliorer encore la performance intrinsèque du Groupe.

L'EBITDA prévisionnel devrait ainsi être en forte augmentation au 2nd semestre 2020 par rapport à celui du 1^{er} semestre. Il restera toutefois en baisse significative sur l'ensemble de l'année.

L'environnement de marché et de prix reste néanmoins particulièrement incertain et volatil compte tenu du contexte de crise mondiale.



Calendrier

16/02/2021 : Publication des résultats annuels 2020

26/04/2021 : Publication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2021

À PROPOS D'ERAMET

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

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

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

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

Eramet compte près de 13 000 collaborateurs dans une vingtaine de pays et a réalisé en 2019 un chiffre d'affaires d'environ 4 milliards d'euros.

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

CONTACT INVESTISSEURS

Executive VP Strategy and Innovation - Investor Relations

Philippe Gundermann
T. +33 1 45 38 42 78

Investor Relations manager

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

CONTACT PRESSE

Directrice de la Communication

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

Image 7

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

ANNEXES

▪ Annexe 1 : Chiffre d'affaires

En millions d'euros (M€) ¹	T3 2020	T2 2020	T1 2020	T4 2019	T3 2019	T2 2019	T1 2019
DIVISION MINES ET METAUX							
BU Manganèse	420	480	359	434	427	470	434
BU Nickel	216	215	151	216	216	182	164
BU Sables Minéralisés	63	69	70	85	62	80	59
DIVISION ALLIAGES HAUTE PERFORMANCE							
A&D et Erasteel	154	149	196	232	192	206	217
GROUPE							
Holding & éliminations	(3)	0	(2)	1	(2)	(3)	(1)
Groupe Eramet comptes publiés IFRS²	850	913	774	968	895	935	873

¹ Données arrondies au million le plus proche.

² Application de la norme IFRS 11 « Partenariats ».

Annexe 2 : Productions et ventes

<i>En milliers de tonnes</i>	T3 2020	T2 2020	T1 2020	T4 2019	T3 2019	T2 2019	T1 2019	9m 2020	9m 2019
------------------------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

BU MANGANESE									
Production de minerai et aggloméré de manganèse	1 537	1 475	1 288	1 309	1 340	1 112	1 004	4 300	3 456
Transport de minerai et aggloméré de manganèse¹	1 615	1 620	1 242	1 306	1 303	1 022	996	4 478	3 321
Ventes externes de minerai de manganèse	1 492	1 418	1 000	1 322	911	861	776	3 910	2 548
Production d'alliages de manganèse	170	146	196	163	201	185	191	511	577
Ventes d'alliages de manganèse	162	165	181	190	175	193	175	508	543

BU NICKEL									
Production de minerai de nickel (en milliers de tonnes humides)									
SLN	1603	1 286	918	1 356	1 331	1 096	872	3 806	3 299
Weda Bay Nickel (100 %)	579	827	397	470	0	0	0	1 803	0
Production de ferronickel - SLN	12,8	11,7	12,1	12,5	11,1	11,6	12,2	36,6	34,9
Production de ferroalliages de nickel basse teneur - Weda Bay Nickel (en kt de Ni contenu – 100%)	8,4	4,5	0	0	0	0	0	12,9	0
Vente de minerai de nickel (en milliers de tonnes humides)									
SLN	589	760	331	578	556	254	235	1 680	1 045
Weda Bay Nickel (100%)	182	0	0	0	0	0	0	182	0
Ventes de ferronickel - SLN	12,8	14,3	11,6	11,4	11,6	12,0	12,0	38,7	35,6
Ventes de ferroalliages de nickel basse teneur - Weda Bay Nickel / Off-take Eramet (en kt de Ni contenu – 100%)	0,8	0	0	0	0	0	0	0,8	0
Production de sels de nickel et nickel métal haute pureté	1,6	2,2	1,5	0,8	2	2,3	1,8	5,2	6,1
Ventes de sels de nickel et nickel métal haute pureté	1,3	2,1	1,6	1,1	1,6	2,4	1,6	5,0	5,6

BU SABLES MINERALISES									
Production de sables minéralisés	183	183	188	195	162	207	171	554	540
Production de zircon	14	15	14	15	12	16	15	43	43
Production de laitier de titane	52	50	48	51	37	48	53	150	138
Ventes de zircon	13	16	17	15	14	16	13	46	43
Ventes de laitier de titane	51	48	52	49	34	58	39	150	131

¹ Produit et transporté

▪ Annexe 3 : Prix et index

	T3 2020	S1 2020	S2 2019	T3 2019	S1 2019	Var. T3 2020 / T3 2019 ⁶	Var.T3 2020 / S1 2020 ⁶
--	------------	------------	------------	------------	------------	---	--

BU MANGANESE

Mn CIF Chine 44% (USD/dmtu) ¹	4,21	4,98	4,85	5,66	6,42	- 25,7 %	- 15,5 %
Ferromanganèse MC - Europe (EUR/t) ¹	1 306	1 422	1 417	1 479	1 551	- 11,7 %	- 8,1 %
Silico-manganèse - Europe (EUR/t) ¹	863	949	921	955	976	- 9,6 %	- 9,1 %

BU NICKEL

Ni LME (USD/lb) ²	6,45	5,65	7,03	7,08	5,59	- 8,9 %	14,1 %
Ni LME (USD/t) ²	14 213	12 455	15 489	15 606	12 315	- 8,9 %	14,1 %
Ni ore CIF Chine 1,8% (USD/wmt) ³	81,1	68,5	66,3	60,2	50,7	34,7 %	18,4 %

BU SABLES MINERALISES

Zircon (USD/t) ⁴	1 320	1 355	1 565	1 585	1 585	- 16,7 %	- 2,6 %
CP grade titanium dioxide (USD/t) ⁵	770	798	758	761	746	1,2 %	- 3,4 %

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 T3 2020 et SMM (Shanghai Metals Market) "Philippines" en 2019 et 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 4 : 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 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).

Annexe 5 : Sensibilités de l'EBITDA Groupe

Sensibilités	Variation	Impact EBITDA (+/-)
Prix du minerai de manganèse (CIF Chine 44%)	+\$1/dmtu	c.185 M€ ¹
Prix des alliages de manganèse	+\$100/t	c.60 M€ ¹
Prix du nickel (LME)	+\$1/lb	c.100 M€ ¹
Prix du minerai de nickel (CIF Chine 1,8%)	+\$10/th	c.20 M€ ¹
Taux de change	-\$/€0,1	c.145 M€
Prix du baril de pétrole (brent)	+\$10/bbl	c.(20) M€ ¹

¹ Pour un taux de change \$/€ de 1,13