

Hong Kong Exchanges and Clearing Limited et The Stock Exchange of Hong Kong Limited n'assument aucune responsabilité quant au contenu de la présente annonce, ne font aucune déclaration quant à son exactitude ou à son exhaustivité et déclinent expressément toute responsabilité pour toute perte, quelle qu'elle soit, découlant de tout ou partie du contenu de la présente annonce ou s'y rapportant



MMG LIMITED
五礦資源有限公司

(Société à responsabilité limitée constituée à Hong Kong)

(STOCK CODE: 1208)

ANNONCE DES RESULTATS INTERIMAIRES POUR LE SEMESTRE CLOTURE AU 30 JUIN 2021

Le Conseil d'Administration (CA) de MMG Limited (Société) a le plaisir d'annoncer les résultats consolidés de la Société et de ses filiales (Groupe) pour le semestre clôturé au 30 juin 2021.

Les informations financières présentées dans cette annonce ne constituent pas la totalité des états financiers intermédiaires consolidés condensés du Groupe pour le semestre clôturé au 30 juin 2021, mais représentent plutôt un extrait de ces états financiers intermédiaires consolidés condensés.

Les informations financières ont été examinées par le Comité d'Audit et de Gestion des Risques de la Société et par l'auditeur de la Société.

Les résultats intermédiaires consolidés non audités du Groupe sont annexés à la présente annonce.

RÉSULTATS DE MMG POUR LE SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN 2021

POINTS PRINCIPAUX

- MMG a enregistré une Fréquence Totale des Blessures Enregistrables (TRIF) de 1,17 par million d'heures prestées pour le semestre clôturé au 30 juin 2021, ce qui représente une amélioration par rapport au 1,82 enregistré au cours de la période correspondante précédente.
- MMG continue de lutter contre la pandémie de COVID-19, avec la mise en place d'un dépistage et des contrôles sanitaires approfondis. Les niveaux de personnel à Las Bambas ont atteint une moyenne d'environ 90 % de la normale, avec des mesures de prévention anti-COVID renforcées sur site. Tous les autres sites continuent de fonctionner à des niveaux de personnel relativement normaux, avec des mesures de santé et de sécurité renforcées.
- Le bénéfice net après impôts de 584,0 millions de dollars US, dont un bénéfice de 400,1 millions de dollars US attribuable aux actionnaires de la Société, a constitué un résultat de premier semestre record pour la Société. Cela comparé à une perte nette après impôts de 182,7 millions de dollars US au premier semestre 2020, dont une perte imputable aux actionnaires de 158,0 millions de dollars US. Ce solide bénéfice s'explique par la hausse des prix des matières premières, l'augmentation de la production et la vente des stocks de Las Bambas.
- L'EBITDA de 1 498,7 millions de dollars US a été supérieur de 291 % à celui du premier semestre de 2020.
- Le total des ventes de cuivre et de zinc payables de 191 669 et 108 927 tonnes était respectivement de 11% et 3% supérieur à celui du premier semestre 2020.
- La dette nette de MMG a diminué de 1 207,8 millions de dollars US grâce à un solide flux de trésorerie opérationnel et à l'émission d'actions à hauteur de 299,0 millions de dollars US en juin. Le ratio d'endettement a été ramené de 73% à 62% au cours du premier semestre 2021, ce qui renforce considérablement le bilan de MMG, qui s'apprête à entrer dans sa prochaine phase de croissance disciplinée.
- Las Bambas a produit 144 642 tonnes de cuivre sous forme de concentré de cuivre au premier semestre 2021. L'EBITDA de 1 182,4 millions de dollars US a été supérieur de 260 % à celui du premier semestre 2020. Ce résultat est en grande partie attribuable à la hausse des prix du cuivre, aux niveaux de production plus élevés et à l'augmentation des volumes de vente, la disponibilité accrue du transport routier ayant permis une réduction significative des stocks de concentré.
- Kinsevere a produit 25 123 tonnes de cathode de cuivre au premier semestre 2021, soit 31 % de moins qu'au premier semestre 2020. Cela reflète un passage temporaire au traitement de stocks à plus faible teneur et de minerais tiers au cours de la période. L'EBITDA de 94,7 millions de dollars US était toutefois supérieur de 1 055 % par rapport au premier semestre 2020, en raison de la hausse du prix du cuivre et de la baisse des coûts d'exploitation reflétant le fait qu'il n'y a pas eu d'activité minière au premier semestre 2021.
- Dugald River a produit 89 076 tonnes de zinc sous forme de concentré et a enregistré un EBITDA de 101,7 millions de dollars US au cours du premier semestre 2021, soit une hausse significative par rapport au résultat de 9,1 millions de dollars US du premier semestre 2020. La hausse des prix et des volumes de vente de zinc a été le principal moteur de cette solide performance.
- Rosebery a produit 37 460 tonnes de zinc sous forme de concentré de zinc au cours du premier semestre 2021 et 84 911 tonnes en termes d'équivalent zinc (incluant le plomb, le cuivre, l'or et l'argent). Sur une base d'équivalent zinc, cela représentait 23% de plus que le premier semestre 2020. L'EBITDA de 106,2 millions de dollars US a représenté une augmentation de 119 % par rapport au premier semestre de 2020. Cela est dû en grande partie à la hausse des prix des métaux et de la production.
- Le Conseil d'Administration n'a pas recommandé le paiement d'un dividende pour la période.

RÉSULTATS DE MMG POUR LE SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN 2021

- Une production annuelle de cuivre comprise entre 360 000 et 370 000 tonnes est désormais prévue à Las Bambas et Kinsevere, et une production de zinc comprise entre 240 000 et 260 000 tonnes à Dugald River et Rosebery. Les prévisions de coût C1 sont réduites à Kinsevere, Rosebery et Dugald River, tout en mettant l'accent sur les mesures de contrôle des coûts.

RÉSULTATS DE MMG POUR LE SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN 2021 SUITE

SEMESTRE CLOTURE AU 30 JUIN	2021 MILLION \$ US	2020 MILLION \$ US	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Revenu	2,433.5	1,180.3	106%
EBITDA	1,498.7	383.6	291%
EBIT	1,044.6	(23.3)	4,583%
Bénéfice/(perte) pour la période avant impôt sur le revenu	875.4	(243.7)	459%
Marge EBITDA	62%	33%	n/a
Trésorerie nette générée par les activités opérationnelles	1,308.1	366.6	257%
Dividende par action	-	-	n/a
Bénéfice/(perte) de base par action	US 4.91 centimes	US (1.96) centimes	
Bénéfice/(perte) dilué(e) par action	US 4.86 centimes	US (1.96) centimes	

LETTRE DU PRÉSIDENT

Chers Actionnaires,

Je vous remercie pour votre soutien à long terme. Au nom du Conseil d'Administration de MMG, j'ai le plaisir de présenter les résultats intermédiaires de la Société pour 2021.

Au premier semestre 2021, le virus de la COVID-19 a continué à se propager dans le monde. Avec l'émergence de souches mutantes, le nombre de personnes infectées dans le monde a dépassé les 200 millions, certains pays et régions étant affectés par des vagues pandémiques continues qui ont menacé les moyens de subsistance tout en présentant de graves problèmes économiques. Face à cet environnement externe exceptionnellement complexe, les mesures de prévention et de contrôle des épidémies de MMG ont permis d'assurer une production stable. Au premier semestre, la société a vendu 191 700 tonnes de cuivre et 108 900 tonnes de zinc, réalisant des revenus d'exploitation de 2 433,54 millions de dollars US, un bénéfice net après impôts de 584,0 millions de dollars US et un bénéfice net attribuable aux actionnaires de 400,1 millions de dollars US - une réussite gratifiante.

Au cours de la période de référence, MMG a continué à se conformer à sa valeur fondamentale la " sécurité d'abord ", en donnant la priorité à nos employés. Conformément aux exigences des gouvernements hôtes dans les régions où MMG opère, nous avons mis en œuvre des plans stricts et efficaces de prévention des pandémies, en examinant la santé du personnel des mines. Sur les sites miniers de MMG, nous avons coopéré activement avec les gouvernements locaux en promouvant la vaccination et la protection contre les épidémies conformément à des initiatives communautaires plus larges. Nous avons également renforcé la sécurité opérationnelle. Au cours de la période considérée, le taux de blessures enregistrables par million d'heures prestées de MMG a encore été réduit d'une année sur l'autre.

En matière de gestion de la production, MMG a continué à promouvoir des projets d'optimisation opérationnelle sur tous les sites. La société a mis en place des Sprint Teams pour surmonter les obstacles et les difficultés, en se concentrant sur les problèmes de goulots d'étranglement, en augmentant les opportunités d'efficacité et en maximisant la réduction des coûts. MMG a continuellement amélioré les performances dans diverses sections du processus de production, notamment l'extraction, le broyage, la concentration et la logistique, afin de réduire les coûts d'exploitation. La société a également promu des programmes d'optimisation de l'approvisionnement en renégociant et en signant à nouveau des contrats, réduisant ainsi davantage les dépenses d'exploitation et d'investissement.

En termes d'opérations financières, MMG a exécuté avec succès un placement de 565 millions de nouvelles actions au cours de la période considérée, générant un produit net de 299 millions de dollars US. La participation au placement de nombreux investisseurs mondiaux à long terme, existants et nouveaux, démontre pleinement la confiance du marché dans les actifs de haute qualité de MMG et son expertise en gestion opérationnelle. Grâce à la bonne performance des prix du marché des métaux de base et au succès du placement de nouvelles actions, la qualité du bilan de MMG s'est encore améliorée, créant des conditions plus favorables pour la prochaine phase de développement de la Société.

Nous sommes également satisfaits des excellents résultats obtenus par le principal actionnaire de MMG, China Minmetals Corporation (CMC), au premier semestre 2021. Sur une base annuelle, les recettes d'exploitation ont augmenté de 35% et le bénéfice net a augmenté de 182%. En outre, les performances opérationnelles ont continué à s'améliorer, la rentabilité des activités principales a augmenté de manière significative, et de nouvelles percées et réalisations technologiques ont été faites. En tant que plateforme phare du développement

LETTRE DU PRÉSIDENT

minier de CMC à l'étranger, MMG continuera à recevoir un soutien solide de ses principaux actionnaires, assurant la protection de la compétitivité de l'entreprise et son développement à long terme.

Dans la perspective du second semestre, la prévention et le contrôle de la pandémie mondiale restent un défi majeur, de même que l'incertitude quant aux perspectives du marché mondial des ressources. Cependant, nous restons confiants quant à l'économie mondiale et aux opportunités globales du marché. En tant que plus grand consommateur de produits métallifères et minéraux, la Chine est bien positionnée sur le marché mondial des ressources en vrac. La reprise économique de la Chine devrait rester forte au second semestre. MMG saisira les opportunités de regain de l'industrie métallurgique et minière et favorisera un développement durable et de haute qualité.

Je tiens à remercier tous les actionnaires, les communautés et les partenaires commerciaux pour leur soutien à long terme et je tiens à exprimer ma sincère gratitude à tous les employés pour leur travail acharné.

GUO Wenqing

PRESIDENT

RAPPORT DU PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL

Chers Actionnaires,

MMG a réalisé un résultat record au premier semestre, en assurant une production stable dans toutes les régions tout en gérant efficacement les défis sanitaires complexes liés à la pandémie de COVID-19. Mes pensées vont à nos employés - et à leurs amis et familles - qui ont été directement touchés par cette maladie. Je suis fier que MMG ait contribué à la protection de nos employés, de nos sous-traitants et des communautés dans la mesure du possible.

L'accent mis sur le renforcement des mesures de santé et de sécurité et sur les contrôles de dépistage préalable nous a permis de maintenir une production largement ininterrompue dans les sites d'Afrique et d'Australie, Las Bambas au Pérou ayant atteint un niveau de 90 % de la main-d'œuvre normale sur le site. MMG continue de privilégier la santé, la sécurité et le bien-être de son personnel et des communautés d'accueil en ces temps incertains.

SAFETY SECURITE AU TRAVAIL

MMG s'efforce d'instaurer un lieu de travail sans accident, en adoptant une culture de la sécurité à tout moment. Notre taux de fréquence des blessures enregistrables (TRIF) était de 1,17 par million d'heures prestées pour le semestre clôturé au 30 juin 2021, ce qui représente une amélioration par rapport au taux de 1,82 enregistré au cours de la période correspondante précédente.

Pour lutter contre la propagation de la COVID-19, MMG a accueilli favorablement les programmes mondiaux de déploiement de vaccins menés par les gouvernements à titre de protection supplémentaire, parallèlement à nos propres mesures visant à limiter la transmission du virus sur tous les sites. Les sites régionaux continuent de diffuser des communiqués qui renforcent les mesures d'hygiène, la distanciation sociale, la fourniture d'équipements de protection individuelle supplémentaires si nécessaire et le dépistage sanitaire pour nos propres employés et les visiteurs.

Pour soutenir les communautés voisines, Las Bambas a fait don de fournitures médicales vitales et, en partenariat avec les autorités locales, a appuyé des projets de développement d'entreprises sociales au Pérou.

Une campagne de vaccination contre la COVID-19 a été menée pour protéger les employés et leurs familles sur notre site de Kinsevere en République Démocratique du Congo.

PERFORMANCE FINANCIÈRE

MMG a réalisé un bénéfice net après impôts de 584,0 millions de dollars US, dont un bénéfice de 400,1 millions de dollars US attribuable aux actionnaires de la Société, un résultat de premier semestre record pour la Société. Ceci comparé à une perte nette après impôts de 182,7 millions de dollars US survenue au premier semestre 2020, dont une perte imputable aux actionnaires de la Société de 158,0 millions de dollars US. Ce solide bénéfice s'explique par la hausse des prix des matières premières, l'augmentation de la production et la vente des stocks de Las Bambas. L'EBITDA de 1 498,7 millions de dollars US a été supérieur de 291 % à celui du premier semestre de 2020.

RAPPORT DU PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL

Au premier semestre, le total des ventes de cuivre et de zinc payables de 191 669 et 108 927 tonnes respectivement a été supérieur de 11 % et 3 % à celui du premier semestre 2020.

Le 8 juin 2021, un total de 565 millions de nouvelles actions a été placé avec succès auprès d'investisseurs. Cela procure une plus grande flexibilité du bilan, une plus grande diversification de la base des actionnaires et nous place dans une meilleure position pour saisir les opportunités commerciales émergentes. Fixé à 4,15 HK\$ par action - soit une décote de 8,4 % par rapport au dernier cours en bourse du 31 mai - le placement a fait l'objet d'une forte demande de la part d'investisseurs internationaux à long terme, d'actionnaires existants et d'investisseurs multi-stratégiques de la région.

La dette nette de MMG a diminué de 1 207,8 millions de dollars US grâce à un solide flux de trésorerie opérationnel et à l'émission de 299,0 millions de dollars US d'actions supplémentaires en juin. Le ratio d'endettement est passé de 73 % à 62 % au cours du premier semestre 2021, ce qui renforce considérablement le bilan de MMG, qui s'apprête à entrer dans sa prochaine phase de croissance disciplinée.

APERÇU DES OPÉRATIONS

Las Bambas a produit 144 642 tonnes de cuivre sous forme de concentré de cuivre au premier semestre 2021. L'EBITDA de 1 182,4 millions de dollars US a été supérieur de 260 % à celui du premier semestre 2020. Ce résultat est en grande partie attribuable à la hausse des prix du cuivre, des niveaux de production et des volumes de vente, les solides performances logistiques ayant entraîné une réduction significative des stocks de concentré.

Kinsevere a produit 25 123 tonnes de cathode de cuivre au premier semestre, soit 31% de moins qu'au premier semestre 2020. Cette baisse reflète une pause dans l'exploitation minière et le traitement de stocks à plus faible teneur et de minerais provenant de tiers au cours de la période. Cependant, la hausse des prix du cuivre et la baisse des coûts d'exploitation ont permis d'obtenir un EBITDA de 94,7 millions de dollars US, contre 8,2 millions de dollars US au premier semestre 2020.

Dugald River a produit 89 076 tonnes de zinc sous forme de concentré et a enregistré un EBITDA de 101,7 millions de dollars US au cours du premier semestre 2021, soit une hausse significative par rapport au résultat de 9,1 millions de dollars US du premier semestre 2020. La hausse des prix et des volumes de vente de zinc a été le principal moteur de cette meilleure performance.

Rosebery a produit 37 460 tonnes de zinc sous forme de concentré de zinc au cours du premier semestre 2021 et 84 911 tonnes en termes d'équivalent zinc (incluant le plomb, le cuivre, l'or et l'argent). Sur une base d'équivalent zinc, ce chiffre est supérieur de 23 % à celui du premier semestre 2020. L'EBITDA de 106,2 millions de dollars US a représenté une augmentation de 119 % par rapport au premier semestre 2020. Cela s'explique en grande partie par la hausse des prix des métaux et de la production.

PERSPECTIVES

MMG poursuit la mise en œuvre de sa stratégie à long terme, la transformation de ses activités et ses objectifs de réduction des coûts, tout en gérant les risques imprévus liés à la COVID-19. Pour le reste de l'année, nous allons surveiller de près les prix des matières premières, la production de cuivre et la dynamique de l'offre, tout

RAPPORT DU PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL

en poursuivant nos ambitions de croissance et en nous frayant un chemin à travers la pandémie mondiale en cours.

Les prévisions de MMG pour l'année complète concernant la production de cuivre à Las Bambas et Kinsevere devraient désormais se situer entre 360 000 et 370 000 tonnes, et la production de zinc à Dugald River et Rosebery reste comprise entre 240 000 et 260 000 tonnes. Les prévisions de coûts sont réduites à Kinsevere, Rosebery et Dugald River, en mettant fortement l'accent sur les mesures de contrôle.

L'approbation réglementaire pour développer la mine Chalcobamba de Las Bambas a été retardée en raison des délais administratifs et de consultation de la communauté et des résultats des élections nationales de 2021. La société se réjouit de travailler avec le gouvernement du Pérou et la communauté de Huancaire pour faire avancer le développement.

MMG maintient des perspectives favorables pour la RDC, faisant progresser une étude de faisabilité pour l'ajout d'un circuit de traitement du minerai sulfuré et du cobalt, avec une décision attendue au cours du reste de 2021 et 2022. Les activités d'exploration continuent de cibler les concessions situées dans un rayon de 50 kilomètres de la mine de Kinsevere.

Les travaux de désengorgement et d'optimisation restent notre priorité pour Dugald River, ouvrant la voie à une production cible de zinc de près de 200 000 tonnes par an à partir de 2022. Le forage d'extension des ressources de Rosebery donne des résultats préliminaires encourageants pour prolonger la durée de vie de cet actif important.

La vision de MMG est de bâtir la société minière la plus respectée au monde, avec l'ambition pour MMG de doubler sa taille et sa valeur, puis de doubler encore d'ici 2030. MMG a établi des bases solides qui soutiennent la croissance et le développement futurs tout en améliorant continuellement la productivité et en augmentant sa base de ressources.

Je suis fier de la contribution de nos équipes régionales qui ont travaillé sans relâche en ces temps difficiles.

Avec le soutien de notre principal actionnaire, nous sommes bien placés pour générer de la richesse grâce au développement de notre personnel et à la création de liens solides et de croissance économique dans les pays où nous opérons. Au nom de l'équipe de direction de MMG, je remercie nos actionnaires, les communautés d'accueil, les contractants et tous les employés de MMG pour leur soutien.

Geoffrey (Xiaoyu) GAO
PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

RÉSULTATS DU SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN 2021

Aux fins du débat et de l'analyse de gestion, les résultats du Groupe pour le semestre clôturé au 30 juin 2021 sont comparés aux résultats du semestre clôturé au 30 juin 2020.

SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	2021 MILLION \$ US	2020 MILLION \$ US	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Revenus	2,433.5	1,180.3	106%
Dépenses d'exploitation	(919.6)	(763.3)	(20%)
Dépenses d'exploration	(10.3)	(8.1)	(27%)
Frais administratifs	(10.3)	(13.6)	24%
Autres revenus, nets	5.4	(11.7)	146%
EBITDA	1,498.7	383.6	291%
Charges d'amortissement et de dépréciation	(454.1)	(406.9)	(12%)
EBIT	1,044.6	(23.3)	4,583%
Charges financières nettes	(169.2)	(220.4)	23%
Profit/Perte avant impôt sur le revenu	875.4	(243.7)	459%
Crédit d'impôt sur le revenu / (dépendance)	(291.4)	61.0	(578%)
Profit/ Perte après impôt sur le revenu pour la période	584.0	(182.7)	420%
Attribuable aux :			
Actionnaires de la société	400.1	(158.0)	353%
Intérêts minoritaires	183.9	(24.7)	845%
	584.0	(182.7)	420%

Profit/(Perte) attribuable aux actionnaires de la société

Le bénéfice de MMG de 584,0 millions de dollars US pour le semestre clôturé au 30 juin 2021 inclut un bénéfice attribuable aux actionnaires de 400,1 millions de dollars US et un bénéfice attribuable aux intérêts minoritaires de 183,9 millions de dollars US. Ceci comparé à une perte imputable aux actionnaires de 158,0 millions de dollars US et une perte imputable aux intérêts minoritaires de 24,7 millions de dollars US pour le semestre clôturé au 30 juin 2020. Les montants attribuables aux intérêts minoritaires concernent les 37,5 % de participation dans Las Bambas qui ne sont pas détenus par la Société.

Le tableau suivant présente la réconciliation du profit déclaré après impôt attribuable aux actionnaires.

SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	2021 MILLION \$ US	2020 MILLION \$ US	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Profit/ (perte) après impôt - Las Bambas 62,5% d'intérêt	312.4	(41.2)	858%
Profit/ (perte) après impôt – Autres activités en cours	140.7	(52.6)	367%
Frais administratifs	(10.3)	(13.6)	24%
Charges financières nettes (Las Bambas exclus)	(50.0)	(50.5)	1%
Autres	7.3	(0.1)	7400%
Profit/(Perte) attribuable aux actionnaires pour la période	400.1	(158.0)	353%

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

Aperçu des résultats d'exploitation

Les opérations en cours du Groupe comprennent Las Bambas, Kinsevere, Dugald River et Rosebery. Les activités d'entreprise et les autres filiales sont classées dans la catégorie "Autres".

SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	REVENUS			EBITDA		
	2021 MILLION \$US	2020 MILLION \$US	% CHANGEMENT FAV/(DEFAV)	2021 MILLION \$US	2020 MILLION \$US	% CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Las Bambas	1,790.6	751.2	138%	1,182.4	328.8	260%
Kinsevere	225.8	187.4	20%	94.7	8.2	1,055%
Dugald River	235.1	120.9	94%	101.7	9.1	1,018%
Rosebery	180.2	119.4	51%	106.2	48.5	119%
Autre	1.8	1.4	29%	13.7	(11.0)	225%
Total	2,433.5	1,180.3	106%	1,498.7	383.6	291%

La discussion et l'analyse suivantes des informations financières et des résultats doivent être considérées conjointement avec les informations financières.

Le **revenu** a augmenté de 1 253,2 millions de dollars US (106%) à 2 433,5 millions de dollars US par rapport au premier semestre 2020, principalement en raison de la hausse des prix réalisés des matières premières (1 104,8 millions de dollars US) et des volumes de vente (148,4 millions de dollars US).

Les variations favorables des prix des matières premières de 1 104,8 millions de dollars US sont dues à la hausse des prix réalisés pour le cuivre (885,2 millions de dollars US), le zinc (124,5 millions de dollars US), le molybdène (43,4 millions de dollars US), l'argent (41,5 millions de dollars US) et le plomb (10,7 millions de dollars US).

L'augmentation des volumes de vente résulte de l'augmentation des ventes de concentré de cuivre à Las Bambas (163,6 millions de dollars US) en raison de la diminution des stocks existants et de l'augmentation des ventes de molybdène (34,0 millions de dollars US) suite au désengorgement de l'usine de molybdène qui a augmenté sa production. Cette hausse a été partiellement contrebalancée par la baisse des ventes de cathodes de cuivre à Kinsevere (61,7 millions de dollars US) en raison de la diminution de la production résultant du traitement des stocks existants à faible teneur.

RECETTES PAR PRODUIT SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	2021 MILLION \$US	2020 MILLION \$US	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Cuivre	1,827.8	840.8	117%
Zinc	269.3	139.7	93%
Plomb	46.2	31.3	48%
Or	94.9	98.8	(4%)
Argent	113.5	65.3	74%
Molybdène	81.8	4.4	1,759%
Total	2,433.5	1,180.3	106%

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

Price Prix

Les prix des métaux de base à la Bourse des Métaux de Londres (LME) ont augmenté au cours du semestre clôturé au 30 juin 2021 par rapport à la période correspondante précédente pour tous les métaux.

PRIX MOYEN DE LME EN ESPÈCES SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	2021	2020	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Cuivre (US\$/tonne)	9,095	5,490	66%
Zinc (US\$/tonne)	2,832	2,044	39%
Plomb (US\$/tonne)	2,074	1,759	18%
Or (US\$/once)	1,808	1,647	10%
Argent (US\$/once)	26,49	16,63	59%
Molybdène (US\$/tonne)	28,048	19,886	41%

Volumes des ventes

MÉTAL PAYABLE DANS LE PRODUIT VENDU SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	2021	2020	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Cuivre (tonnes)	191,669	172,041	11%
Zinc (tonnes)	108,927	105,434	3%
Plomb (tonnes)	23,592	20,893	13%
Or (onces)	54,726	57,181	(4%)
Argent (onces)	4,339,740	3,943,411	10%
Molybdène (tonnes)	2,652	345	669%

MÉTAL PAYABLE DANS LE PRODUIT VENDU SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN 2021	CUIVRE TONNES	ZINC TONNES	PLOMB TONNES	OR ONCES	ARGENT ONCES	MOLYBDENE TONNES
Las Bambas	165,481	-	-	34,807	2,189,358	2,652
Kinsevere	25,201	-	-	-	-	-
Dugald River	-	79,015	10,409	-	671,124	-
Rosebery	988	29,912	13,183	19,920	1,479,257	-
Total	191,670	108,927	23,592	54,727	4,339,739	2,652

MÉTAL PAYABLE DANS LE PRODUIT VENDU SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN 2020	CUIVRE TONNES	ZINC TONNES	PLOMB TONNES	OR ONCES	ARGENT ONCES	MOLYBDENE TONNES
Las Bambas	134,635	-	-	39,597	1,876,506	345
Kinsevere	36,551	-	-	-	-	-
Dugald River	-	72,917	10,969	-	715,484	-
Rosebery	855	32,516	9,924	17,584	1,351,421	-
Total	172,041	105,433	20,893	57,181	3,943,411	345

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

Les dépenses d'exploitation comprennent les dépenses des sites d'exploitation, à l'exclusion des amortissements et des dépréciations. Les dépenses des sites comprennent les frais d'extraction et de traitement, les changements d'inventaire, les frais de redevance, les frais de vente et les autres frais d'exploitation.

Le total des dépenses d'exploitation a augmenté de 156,3 millions de dollars US (20%) au cours du premier semestre de 2021, en raison de l'augmentation des dépenses de magasin et de consommables à Las Bambas (42,8 millions de dollars US) dues à la maintenance de la flotte de forage et de transport et à l'augmentation de la consommation de réactifs et de médias de broyage, en ligne avec l'augmentation du rendement du broyeur. Les dépenses d'exploitation ont également été affectées par des redevances plus élevées au sein du Groupe (37,5 millions de dollars US) en raison de l'augmentation du chiffre d'affaires et des primes incitatives versées aux employés (38,9 millions de dollars US), principalement en raison de l'accord de participation aux bénéfices des employés au Pérou.

De plus amples détails sont présentés ci-dessous dans la section d'analyse des mines.

Les dépenses d'exploration ont augmenté de 2,2 millions de dollars US (27%) pour atteindre 10,3 millions de dollars US au cours du premier semestre 2021, en raison de l'augmentation des dépenses à Las Bambas, le forage étant axé sur Chalcobamba SO.

Les dépenses administratives ont diminué de 3,3 millions de dollars US (24%) au cours du semestre clôturé au 30 juin 2021 en raison de la baisse des dépenses de restructuration associées aux initiatives de transformation du siège social en 2020 (8,1 millions de dollars US). Cette baisse a été partiellement contrebalancée par l'impact du renforcement du dollar australien (3,0 millions de dollars US) et par l'augmentation des dépenses de STI (1,5 million de dollars US).

Les autres revenus/(dépenses) ont augmenté de 17,1 millions de dollars US (146%) principalement en raison du gain comptabilisé sur la réduction de la garantie de la New Century Bank (19,5 millions de dollars US), partiellement compensé par les frais de couverture des matières premières de 4,3 millions de dollars US.

Les dépenses de dépréciation et d'amortissement ont augmenté de 47,2 millions de dollars US (12%) pour atteindre 454,1 millions de dollars US au premier semestre 2021. Cette augmentation est principalement attribuable à l'augmentation des volumes d'extraction et de broyage à Las Bambas (88,7 millions de dollars US). Ceci a été partiellement compensé par une baisse des charges d'amortissement à Kinsevere (44,7 millions de dollars US) en raison de la baisse de l'extraction minière.

Les coûts financiers nets ont diminué de 51,2 millions de dollars US (23%) à 169,2 millions de dollars US par rapport au premier semestre de 2020. Cette diminution est principalement due à la baisse des soldes de la dette (31,6 millions USD) et à la baisse du taux interbancaire offert à Londres (LIBOR) applicable à la dette à taux variable par rapport au premier semestre 2020 (20,6 millions USD).

Les dépenses de l'impôt sur le revenu de 291,4 millions de dollars US, représentent une augmentation de 352,4 millions de dollars US par rapport à l'avantage fiscal de 61,0 millions de dollars US de la période comparative de l'année précédente. Cela reflète l'augmentation du bénéfice avant impôt généré au cours du semestre clos au 30 juin 2021. Le taux d'imposition effectif pour la période allant jusqu'au 30 juin 2021 était de 33,3 %, avec un taux d'imposition sur le revenu des opérations de 32 % à première vue, qui a été impacté par les charges de retenue à la source non créditées.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

ANALYSE DES MINES

Las Bambas

SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	2021	2020	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Production			
Minerai extrait (tonnes)	33,327,072	20,335,240	64%
Minerai broyé (tonnes)	25,120,658	19,714,337	27%
Déplacement des stériles (tonnes)	70,511,219	66,499,689	6%
Cuivre dans le concentré de cuivre (tonnes)	144,642	131,698	10%
Métal payable dans le produit vendu			
Cuivre (tonnes)	165,481	134,635	23%
Or (onces)	34,807	39,597	(12%)
Argent (onces)	2,189,358	1,876,506	17%
Molybdène (tonnes)	2,652	345	669%

SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	2021 MILLION \$US	2020 MILLION \$US	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Revenu	1,790.6	751.2	138%
Dépenses d'exploitation			
Dépenses de production			
Exploitation minière	(129.1)	(105.9)	(22%)
Traitement	(126.0)	(103.1)	(22%)
Autres	(197.7)	(143.5)	(38%)
Total des dépenses de production	(452.8)	(352.5)	(28%)
Fret (transport)	(40.1)	(30.2)	(33%)
Redevances	(53.6)	(23.8)	(125%)
Autres (i)	(39.8)	(6.2)	(542%)
Total des dépenses d'exploitation	(586.3)	(412.7)	(42%)
Autres dépenses	(21.9)	(9.7)	(126%)
EBITDA	1,182.4	328.8	260%
Dépenses d'amortissement et de dépréciation	(382.4)	(294.0)	(30%)
EBIT	800.0	34.8	2,199%
Marge EBITDA	66%	44%	50%

(i) Les autres charges d'exploitation comprennent les variations des stocks, les refacturations de la société et les autres coûts d'exploitation.

Las Bambas a produit 144 642 tonnes de cuivre au premier semestre 2021, soit 12 944 tonnes (10 %) de plus que pour la période correspondante précédente, principalement en raison de l'augmentation du rendement du broyeur. Les volumes de broyage du premier semestre 2020 ont subi l'impact négatif résultant des réparations du convoyeur terrestre, des barrages routiers communautaires et des perturbations liées à la COVID-19.

Le revenu de 1 790,6 millions de dollars US est supérieur de 138 % à celui du premier semestre 2020, en raison de la hausse des prix réalisés des matières premières (844,5 millions de dollars US) et de l'augmentation des volumes de vente de cuivre (163,6 millions de dollars US) et de molybdène (34,0 millions de dollars US). Les prix réalisés du cuivre comprennent les gains sur les couvertures du cuivre qui ont contribué aux revenus à

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

hauteur de 22,7 millions de dollars US. MMG a conclu une série de couvertures de matières premières au cours du premier semestre 2021 afin de gérer le risque lié à la variabilité du prix des ventes et de protéger la forte disponibilité des liquidités de l'entreprise.

Les volumes de vente de cuivre ont augmenté de 23 % par rapport à la période correspondante précédente, en raison de l'augmentation de la production de concentré de cuivre et de la réduction des stocks qui s'étaient accumulés sur le site suite aux perturbations routières liées aux communautés au cours des périodes précédentes. La disponibilité des routes au cours du premier semestre 2021 a été meilleure que celle des périodes précédentes, ce qui a permis d'allonger les périodes de transport et de réduire considérablement les niveaux de stock de concentré. Au 30 juin 2021, l'inventaire sur le site de la mine avait été réduit à environ 13 000 tonnes de cuivre en concentré, par rapport à un pic de plus de 65 000 tonnes au cours de 2020.

Les volumes de ventes de molybdène ont augmenté de 2 307 tonnes en raison de l'augmentation de la production suite à l'achèvement du désengorgement de l'usine de molybdène en 2020 ainsi qu'à l'augmentation des teneurs de l'alimentation en molybdène.

Les dépenses totales de production de 452,8 millions de dollars US ont été supérieures de 28% à celles de 2020. La hausse des coûts d'exploitation minière de 23,2 millions de dollars US est en grande partie attribuable à l'augmentation des volumes de minerai extrait et à la hausse des coûts du carburant diesel en raison de la hausse des prix unitaires et de la consommation accrue. Les coûts de maintenance de la flotte de forage et de transport ont également été plus élevés en raison du report de la maintenance en 2020 et de la flotte minière supplémentaire. Les coûts de traitement ont augmenté de 22,9 millions de dollars US en raison de l'augmentation de la consommation de réactifs et de médias de broyage, conformément à l'augmentation des volumes de minerai broyé. Les dépenses de production ont également été affectées par une augmentation des primes aux employés (29,8 millions de dollars US) en raison de l'augmentation de la rentabilité, une augmentation des programmes sociaux et des dépenses d'investissement communautaire (13,4 millions de dollars US) et une augmentation des coûts de logistique du concentré reflétant l'augmentation des volumes de vente (8,9 millions de dollars US).

Les dépenses d'exploitation ont également été affectées par un mouvement de stock défavorable (31,4 millions de dollars US) dû à un prélèvement net de produits finis plus élevé (46,1 millions de dollars US) reflétant des volumes de vente de concentré de cuivre plus importants. Ceci a été compensé par une accumulation plus importante des stocks de minerai (20 millions de dollars US).

Les dépenses totales d'exploitation ont également été affectées par l'augmentation des redevances et des coûts de transport (39,7 millions de dollars US), reflétant l'augmentation des volumes de vente de concentré et des revenus.

Les coûts C1 pour le premier semestre 2021 étaient de 1,08 US\$/lb, contre 1,15 US\$/lb au premier semestre 2020. La baisse du C1 est due à des volumes de production de cuivre et des crédits de sous-produits plus élevés, partiellement contrebalancés par des dépenses de production plus élevées.

Perspectives

La production annuelle pour 2021 devrait être d'environ 310 000 tonnes de cuivre sous forme de concentré de cuivre.

Les coûts C1 pour l'année complète devraient toujours se situer entre 1,10 USD/lb et 1,20 USD/lb. Les pressions sur les coûts associées à l'augmentation des volumes d'extraction et de broyage et à l'allongement des distances de transport à mesure que la profondeur de la mine de Ferrobamba augmente continueront d'être partiellement compensées par les programmes de coûts et d'efficacité en cours. Ces facteurs permettront à Las Bambas de rester l'une des mines les moins coûteuses de cette envergure dans le monde.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

Kinsevere

SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	2021	2020	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Production			
Minerai extrait (tonnes)	20,075	1,008,322	(98%)
Minerai broyé (tonnes)	1,177,094	1,193,960	(1%)
Déplacement des stériles (tonnes)	-	5,835,523	(100%)
Cathode de cuivre (tonnes)	25,123	36,505	(31%)
Métal payable dans le produit vendu			
Cuivre (tonnes)	25,201	35,910	(30%)

SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	2021 MILLION \$US	2020 MILLION \$US	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Revenu	225.8	187.4	20%
Dépenses d'exploitation			
Dépenses de production			
Exploitation minière	(8.1)	(37.7)	79%
Traitement	(41.7)	(41.2)	(1%)
Autres	(38.6)	(53.1)	27%
Total des dépenses de production	(88.4)	(132.0)	33%
Fret (transport)	(4.2)	(6.2)	32%
Redevances	(12.7)	(11.6)	(9%)
Autres (i)	(19.9)	(20.5)	3%
Total des dépenses d'exploitation	(125.2)	(170.3)	26%
Autres dépenses	(5.9)	(8.9)	34%
EBITDA	94.7	8.2	1,055%
Frais d'amortissement et de dépréciation	(14.6)	(59.6)	76%
EBIT	80.1	(51.4)	256%
Marge EBITDA	42%	4%	950%

(i) Les autres dépenses d'exploitation comprennent les variations des stocks, les refacturations de la société et les autres coûts d'exploitation.

Le revenu de Kinsevere a augmenté de 38,4 millions de dollars US ou 20% pour atteindre 225,8 millions de dollars US par rapport au premier semestre de 2020. Cette augmentation est due à la hausse des prix réalisés du cuivre (100,1 millions de dollars US), partiellement contrebalancée par une baisse de 31% des volumes de vente de cuivre en lien avec la baisse de la production (11 350 tonnes ou 61,7 millions de dollars US).

La production de cathodes de cuivre de 25 123 tonnes était inférieure de 31% ou 11 382 tonnes à celle du premier semestre 2020. L'activité minière a été temporairement suspendue à Kinsevere au cours du second semestre de 2020, l'alimentation de l'usine au cours du premier semestre de 2021 provenait principalement des stocks de minerai existants et des tiers. Une petite quantité de minerai disponible à haute teneur a également été récupérée dans les mines Mashî et Centrale pour compléter les teneurs d'alimentation au premier trimestre 2021. La nature à faible teneur du minerai stocké a été la principale raison de la baisse de la production de cathodes de cuivre. Les performances de l'usine de traitement sont restées stables et

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

l'amélioration des récupérations (96,0 % contre 94,7 %) due à une teneur plus élevée en cuivre soluble dans l'acide (ASCu) dans le minerai a partiellement compensé la teneur plus faible de l'alimentation.

Le total des dépenses de production a diminué de 43,6 millions de dollars US ou 33% par rapport au premier semestre 2020. Cette baisse est principalement due à la diminution des coûts d'exploitation minière en raison de la suspension des activités minières (29,6 millions USD). Les coûts de traitement ont également diminué, principalement en raison de la baisse de la consommation d'énergie dans le secteur de l'électrolyse en ligne avec la baisse de la production de cathodes (4,8 millions de dollars US) et de la baisse des coûts de lixiviation due en grande partie aux prix favorables de l'acide sulfurique (4,5 millions de dollars US). Cette baisse a été partiellement contrebalancée par une consommation d'acide plus élevée en raison du traitement de minerais à forte consommation d'acide dans la gangue (2,2 millions de dollars US). Les autres coûts de production ont également diminué par rapport au premier semestre 2020 (7,2 millions de dollars US), principalement en raison de l'augmentation des dépenses liées à la COVID-19, engagées au début de la pandémie pour établir les systèmes et protocoles de gestion de celle-ci (4,8 millions de dollars US).

Les charges de dépréciation et d'amortissement ont été de 45,0 millions de dollars US, soit 76% de moins, en ligne avec la baisse du minerai extrait par rapport à la période comparative.

Les coûts C1 pour le premier semestre 2021 étaient de 1,81 US\$/lb, contre 1,86 US\$/lb au premier semestre 2020. L'impact favorable de la baisse des dépenses de production en espèces due à la réduction de l'activité minière en 2021 (0,55 USD/lb) a été largement contrebalancé par l'impact de la baisse du cuivre produit (0,50 USD/lb).

Perspectives

La production de cathodes de cuivre pour 2021 devrait se situer entre 50 000 et 60 000 tonnes, avec des prévisions de coûts C1 compris entre 2,15 USD/lb et 2,25 USD/lb. La baisse des coûts miniers est le principal moteur de la réduction du C1 pour l'ensemble de l'année, l'exploitation des réserves d'oxyde restantes devant maintenant reprendre au quatrième trimestre de 2021, ce qui devrait améliorer la teneur moyenne du minerai broyé par rapport aux stocks à faible teneur traités au cours du premier semestre de 2021.

MMG continuera à investir dans les programmes d'exploration régionaux en se concentrant sur la validation des découvertes dans un rayon d'exploitation de la mine de Kinsevere.

Dugald River

SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	2021	2020	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Production			
Minerai extrait (tonnes)	884,758	945,735	(6%)
Minerai broyé (tonnes)	900,954	947,634	(5%)
Zinc sous forme de concentré de zinc (tonnes)	89,076	79,177	13%
Plomb sous forme de concentré de plomb (tonnes)	9,956	9,846	1%
Métal payable dans le produit vendu			
Zinc (tonnes)	79,015	72,917	8%
Plomb (tonnes)	10,409	10,969	(5%)
Argent (onces)	671,124	715,484	(6%)

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN

	2021 MILLION \$US	2020 MILLION \$US	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Revenu	235.1	120.9	94%
Dépenses d'exploitation			
Dépenses de production			
Exploitation minière	(43.1)	(35.1)	(23%)
Traitement	(38.5)	(25.6)	(50%)
Autres	(31.1)	(26.6)	(17%)
Total des dépenses de production	(112.7)	(87.3)	(29%)
Fret (transport)	(6.0)	(6.3)	5%
Redevances	(8.1)	(5.0)	(62%)
Autre (i)	(7.1)	(11.8)	40%
Total des dépenses d'exploitation	(133.9)	(110.4)	(21%)
Autres revenus/(dépenses)	0.5	(1.4)	136%
EBITDA	101.7	9.1	1,018%
Frais d'amortissement et de dépréciation	(29.4)	(29.0)	(1%)
EBIT	72.3	(19.9)	463%
Marge EBITDA	43%	8%	438%

(i) Les autres dépenses d'exploitation comprennent les variations des stocks, les refacturations de la Société et les autres coûts d'exploitation.

Le revenu a augmenté de 114,2 millions de dollars US (94%) pour atteindre 235,1 millions de dollars US, principalement en raison de la hausse des prix réalisés des matières premières (106,8 millions de dollars US) et de l'augmentation des volumes de vente de zinc (8,9 millions de dollars US). Les volumes de ventes de zinc ont été plus élevés au cours du premier semestre 2021 en raison d'une production de zinc plus importante attribuable à des teneurs en zinc plus élevées, partiellement contrebalancée par une diminution du minerai broyé en raison d'une disponibilité réduite du minerai. La disponibilité réduite du minerai était due à des contraintes à court terme dans la mine sud, avec des problèmes techniques ayant un impact sur le système de livraison de pâte de remplissage. Ce problème a maintenant été résolu.

Les dépenses totales de production ont augmenté de 25,4 millions de dollars US par rapport au premier semestre de 2020 malgré la baisse des volumes d'extraction et de broyage. Cette hausse est largement attribuable à l'impact défavorable du taux de change de 14,2 millions de dollars US et à l'augmentation des coûts de traitement en raison de l'augmentation des dépenses en énergie attribuable à des économies ponctuelles en 2020 (5,4 millions de dollars US) principalement liées à la vente de gaz. Les coûts de traitement ont également été plus élevés au premier semestre 2021 en raison de l'augmentation des dépenses liées aux contractants (2,5 millions de dollars US), principalement en raison de la révision des tarifs des contractants pour le chargement du Tout Venant et de l'augmentation des coûts liés au personnel en 2021 en raison des paiements JobKeeper reçus en 2020 (1,2 million de dollars US).

Les coûts C1 du zinc de Dugald River étaient de 0,63 USD/lb au premier semestre 2021, contre 0,76 USD/lb au premier semestre 2020. La baisse du C1 est attribuable à l'augmentation des volumes de production, à la baisse des dépenses de traitement et à l'augmentation des crédits de sous-produits. Ceci a été partiellement contrebalancé par des dépenses de production plus élevées.

Perspectives

Conformément aux prévisions antérieures, Dugald River devrait produire entre 180 000 et 190 000 tonnes de zinc sous forme de concentré de zinc en 2021. Les prévisions de coût C1 sont abaissées à 0,65 USD/lb et 0,70 USD/lb,

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

l'avantage de la baisse des coûts de production en vigueur en 2021 n'étant que partiellement contrebalancé par la hausse du taux de change A\$/US\$.

Dugald River continue de viser une livraison soutenue de la capacité annuelle de la mine de deux millions de tonnes et, d'ici 2022, une production de zinc approchant les 200 000 tonnes par an.

Rosebery

SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	2021	2020	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Production			
Minerai extrait (tonnes)	505,990	458,901	10%
Minerai broyé (tonnes)	514,345	472,647	9%
Zinc sous forme de concentré de zinc (tonnes)	37,460	33,894	11%
Plomb sous forme de concentré de plomb (tonnes)	13,612	10,787	26%
Cuivre sous forme de concentré de cuivre (tonnes)	872	736	18%
Or (onces)	20,588	18,765	10%
Argent (onces)	1,642,922	1,392,225	18%
Métal payable dans le produit vendu			
Cuivre (tonnes)	988	855	16%
Zinc (tonnes)	29,912	32,516	(8%)
Plomb (tonnes)	13,183	9,924	33%
Or (onces)	19,920	17,584	13%
Argent (onces)	1,479,257	1,351,421	9%

SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	2021 MILLION \$US	2020 MILLION \$US	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Revenu	180.2	119.4	51%
Dépenses d'exploitation			
Dépenses de production			
Exploitation minière	(35.5)	(30.6)	(16%)
Traitement	(16.1)	(13.6)	(18%)
Autres	(13.0)	(10.6)	(23%)
Total des dépenses de production	(64.6)	(54.8)	(18%)
Fret (transport)	(4.6)	(3.3)	(39%)
Redevances	(9.2)	(5.8)	(59%)
Autres ⁽ⁱ⁾	4.4	(6.4)	169%
Total des dépenses d'exploitation	(74.0)	(70.3)	(5%)
Autres dépenses	-	(0.6)	100%
EBITDA	106.2	48.5	119%
Frais d'amortissement et de dépréciation	(27.7)	(23.6)	(17%)
EBIT	78.5	24.9	215%
Marge EBITDA	59%	41%	44%

(i) Les autres dépenses d'exploitation comprennent les variations des stocks, les refacturations de la Société et les autres coûts d'exploitation.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

Le revenu a augmenté de 60,8 millions de dollars US (51%) pour atteindre 180,2 millions de dollars US, en raison de la hausse des prix du zinc (30,3 millions de dollars US), de l'argent (14,7 millions de dollars US), du plomb (4,6 millions de dollars US) et du cuivre (4,1 millions de dollars US). Les volumes de vente ont également augmenté de 7,8 millions de dollars US, principalement en raison de l'augmentation des volumes de vente de plomb (5,1 millions de dollars US).

Rosebery a produit 37 460 tonnes de zinc et 13 612 tonnes de plomb au cours du premier semestre 2021. Cela représente une hausse de 11 % et 26 % de la production de zinc et de plomb par rapport à la période correspondante précédente. Sur une base d'équivalent zinc, la production s'est élevée à 84 911 tonnes, soit 23 % de plus qu'au premier semestre 2020. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation du débit de l'usine, les teneurs moyennes plus élevées de l'alimentation et la production de métaux précieux. Les dépenses totales de production ont augmenté de 9,8 millions de dollars US (18%) par rapport au premier semestre 2020, principalement en raison de taux de change défavorables avec le renforcement du dollar australien en 2021.

Les coûts C1 du zinc de Rosebery ont été négatifs (0,52 USD/lb) au premier semestre 2021, contre 0,10 USD/lb au premier semestre 2020, reflétant les crédits plus élevés des sous-produits de métaux précieux.

Perspectives

Conformément aux prévisions antérieures, MMG prévoit de produire entre 60 000 et 70 000 tonnes de zinc sous forme de concentré de zinc en 2021. Toutefois, les coûts C1 pour l'ensemble de l'année devraient être nettement inférieurs aux prévisions précédentes, avec une fourchette négative de 0,20 USD/lb à 0,00 USD/lb. La réduction des prévisions de coûts C1 est due à l'impact combiné de la baisse des coûts d'exploitation, de la poursuite d'un contrôle rigoureux des coûts et de l'augmentation des crédits de sous-produits de métaux précieux. Cette solide performance reflète la capacité de la société à continuer à exploiter efficacement la mine, à maximiser la production et à réduire les coûts de production. Et ce, malgré une baisse de la teneur à long terme et une exploitation en profondeur.

L'extension des ressources et le forage d'exploration à proximité de la mine se poursuivront en 2021, les résultats continuant à indiquer de nouvelles extensions des ressources et de la durée de vie de la mine. Par conséquent, la société étudie actuellement la possibilité d'augmenter la capacité à court terme des installations existantes de stockage des rejets tout en examinant et en autorisant un site proposé pour une nouvelle installation de stockage des rejets afin de soutenir une durée de vie prolongée de la mine.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

ANALYSE DES FLUX DE TRÉSORERIE

Flux de trésorerie net

SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN

	2021 MILLION \$US	2020 MILLION \$US
Entrées nettes de liquidités liées à l'exploitation	1,308.1	366.6
Sorties nettes de liquidités liées aux investissements	(277.9)	(255.3)
Sorties nettes de liquidités liées au financement	(418.4)	(257.9)
Entrée/(Sorties) nettes de liquidités	611.8	(146.6)

Les entrées nettes de de liquidités liées à l'exploitation ont augmenté de 941,5 millions de dollars US (257%) pour atteindre 1 308,1 millions de dollars US. L'impact de l'augmentation de l'EBITDA (1 115,1 millions de dollars US) est largement attribuable à l'augmentation des prix des matières premières et des volumes de vente à Las Bambas. Ceci a été partiellement contrebalancé par des mouvements défavorables du fonds de roulement (122,4 millions de dollars US), un remboursement d'impôt net plus faible au Pérou (22,8 millions de dollars US) et des paiements d'impôts plus élevés en RDC (20,1 millions de dollars US).

Les sorties nettes de liquidités liées aux investissements ont augmenté de 22,6 millions de dollars US (9 %) pour atteindre 277,9 millions de dollars US. Cela est principalement dû à l'augmentation des coûts miniers différés à Las Bambas de 116,5 millions de dollars US au premier semestre 2021, contre 86,8 millions de dollars US au premier semestre 2020.

Les sorties nettes de liquidités liées au financement ont augmenté de 160,5 millions de dollars US (62%) par rapport au premier semestre 2020. La période comprend des remboursements nets d'emprunts de 596,1 millions de dollars US (2020 : 76,9 millions de dollars US) et le paiement d'intérêts et de coûts de financement de 102,4 millions de dollars US (2020 : 153,7 millions de dollars US). Ceci a été partiellement compensé par le produit net reçu du placement d'actions en juin 2021 (299,0 millions de dollars US).

RESSOURCES FINANCIÈRES ET LIQUIDITÉS

	30 JUIN 2021 MILLION \$US	31 DECEMBRE 2020 MILLION \$US	CHANGEMENT MILLION \$US
Total des actifs	12,842.4	12,298.0	544.4
Total du passif	(9,255.2)	(9,628.3)	373.1
Total des capitaux propres	3,587.2	2,669.7	917.5

Le total des capitaux propres a augmenté de 917,5 millions de dollars US pour atteindre 3 587,2 millions de dollars US au 30 juin 2021, principalement en raison du bénéfice de la période de 584,0 millions de dollars US et du produit net du placement d'actions de 299,0 millions de dollars US en juin 2021.

Les objectifs du Groupe en matière de gestion du capital sont de préserver sa capacité à poursuivre son activité, de soutenir une croissance durable, d'améliorer la valeur pour les actionnaires et de fournir du capital pour des acquisitions et des investissements potentiels.

Le ratio d'endettement du groupe est défini comme la dette nette (total des emprunts à l'exclusion des remboursements anticipés des charges financières, moins les liquidités et les équivalents de liquidités) divisée par le total de la dette nette et des capitaux propres, comme indiqué dans le tableau suivant :

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

	30 JUIN 2021 MILLION \$US	31 DECEMBRE 2020 MILLION \$US
GROUPE MMG		
Total des emprunts (hors charges financières payées d'avance) ⁽ⁱ⁾	6,642.5	7,238.5
Moins : liquidités et équivalents de liquidités	(804.5)	(192.7)
Dettes nettes	5,838.0	7,045.8
Total capitaux propres	3,587.2	2,669.7
Dettes nettes + Total capitaux propres	9,425.2	9,715.5
Ratio d'endettement	0.62	0.73

(i) Les emprunts au niveau du Groupe MMG reflètent 100 % des emprunts du Groupe de coentreprise Las Bambas. Les emprunts du Groupe de coentreprise Las Bambas au 30 juin 2021 s'élevaient à 4 106,1 millions de dollars US (31 décembre 2020 : 4 400,2 millions de dollars US) et les liquidités et équivalents de liquidités du Groupe de coentreprise Las Bambas au 30 juin 2021 s'élevaient à 565,3 millions de dollars US (31 décembre 2020 : 102,2 millions de dollars US). Aux fins du calcul du ratio d'endettement, les emprunts du Groupe de coentreprise Las Bambas n'ont pas été réduits pour refléter la participation de 62,5 % du Groupe MMG. Ceci est conforme à la base de préparation des états financiers de MMG.

Selon les termes des facilités d'emprunt pertinentes détenues par le Groupe, le ratio d'endettement aux fins du respect des clauses est calculé en excluant 2 261,3 millions de dollars US (31 décembre 2020 : 2 261,3 millions de dollars US) de dette envers les actionnaires qui a été utilisée pour financer l'apport en capitaux propres du Groupe MMG au Groupe de la coentreprise Las Bambas. Aux fins de ce qui précède, elle a toutefois été incluse dans les emprunts.

Facilités disponibles en matière d'emprunt

Au 30 juin 2021, le Groupe (à l'exclusion du Groupe de la coentreprise Las Bambas) disposait de facilités de crédit non utilisées de 760,0 millions de dollars US (31 décembre 2020 : 650,0 millions de dollars US). Ce montant était représentatif de :

- (i) 200,0 millions de dollars US (2020 : 200,0 millions de dollars US) non utilisés et disponibles en vertu d'une facilité de crédit renouvelable de 200,0 millions de dollars US fournie par Top Create, pour les besoins généraux de l'entreprise. Cette facilité arrive à échéance en octobre 2021 ;
- (ii) 80,0 millions de dollars US (2020 : 80,0 millions de dollars US) qui étaient disponibles en vertu d'une facilité de 85,0 millions de dollars US accordée par la China Development Bank et arrivant à échéance en septembre 2023 ;
- (iii) 300,0 millions de dollars US (2020 : 300,0 millions de dollars US) qui étaient inutilisés et disponibles en vertu d'une facilité de crédit renouvelable de 300,0 millions de dollars US avec l'ICBC qui arrive à échéance en décembre 2023 ;
- (iv) 180,0 millions de dollars US (2020 : néant) non utilisés et disponibles en vertu d'une facilité de crédit de 450,0 millions de dollars US fournie par Album Trading pour le financement du projet Dugald River et pour les besoins généraux de l'entreprise. Cette facilité arrive à échéance en juin 2026 ;

Au 30 juin 2021, le Groupe de la coentreprise Las Bambas disposait de facilités de crédit non utilisées de 1 150,0 millions de dollars US (31 décembre 2020 : 1 150,0 millions de dollars US). Ce montant était représentatif de :

- (i) 175,0 millions de dollars US (2020 : 175,0 millions de dollars US) non utilisés et disponibles en vertu d'une facilité de crédit renouvelable de 175,0 millions de dollars US fournie par BOC Sydney, pour les besoins généraux de l'entreprise ;

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

- (ii) 175,0 millions de dollars US (2020 : 175,0 millions de dollars US) non utilisés et disponibles en vertu d'une facilité de crédit renouvelable de 175,0 millions de dollars US fournie par ICBC Luxembourg, pour les besoins généraux de l'entreprise ; et
- (iii) 800,0 millions de dollars US (2020 : 800,0 millions de dollars US) non utilisés et disponibles dans le cadre d'une facilité de crédit renouvelable de 800,0 millions de dollars US sur trois ans pour soutenir les opérations pendant la pandémie de COVID-19 avec la China Development Bank, Bank of China, Industrial and Commercial Bank of China Limited et l'Export-Import Bank of China.

En outre, au 30 juin 2021, le Groupe de la coentreprise Las Bambas avait un contrat avec CMC et CITIC, chacun en tant que preneur direct ou indirect de la production de Las Bambas, pour le paiement anticipé des cargaisons déjà expédiées et facturées ainsi que pour les prépaiements des stocks détenus au port et sur le site. Le paiement anticipé et les prépaiements sont autorisés jusqu'à un montant total de 200 millions de dollars US, alloués à chaque partie dans leurs proportions respectives d'enlèvement.

Les facilités d'emprunt externe disponibles du Groupe sont soumises à des exigences de conformité aux conventions. Au 30 juin 2021, le Groupe n'était pas en infraction avec les exigences des conventions en ce qui concerne les emprunts du Groupe. Certains engagements financiers sont mesurés par rapport à la performance financière du Groupe ou de ses filiales et peuvent être influencés par la performance opérationnelle future et les perturbations liées aux communautés.

Placement de nouvelles actions en vertu d'un mandat général

Le 8 juin 2021, un total de 565 000 000 nouvelles Actions (Actions de placement), représentant environ 6,54% du capital social total émis de la Société (tel qu'élargi par l'émission et l'attribution des Actions de placement), ont été placées avec succès par Le Crédit Suisse (Hong Kong) Limited, CLSA Limited et BOCI Asia Limited International (Agents de placement) au prix de placement de 4,15 HK\$ par Action de placement conformément aux termes du Contrat de placement conclu entre la Société et les Agents de placement le 1er juin 2021. Les Actions de Placement ont été attribuées à pas moins de six Places (qui sont des investisseurs professionnels, institutionnels ou autres, indépendants), qui et dont les propriétaires réels ultimes sont des tiers indépendants de la Société et de ses personnes liées.

Le prix du placement est de 4,15 HK\$ par Action et représente : (i) une décote d'environ 8,39 % par rapport au cours de clôture de 4,53 HK\$ par Action tel que coté à la Bourse de Hong Kong Limited (La Bourse) le 31 mai 2021, soit le dernier jour de négociation des Actions avant la date du Contrat de Placement (Dernier Jour de Négociation) ; (ii) une décote d'environ 10,10 % par rapport au cours de clôture moyen d'environ 4,62 HK\$ par Action tel que coté à la Bourse pendant les cinq derniers jours de négociation consécutifs et incluant le Dernier Jour de Négociation ; et (iii) une décote d'environ 12,50 % par rapport au cours de clôture moyen de 4,74 HK\$ par Action tel que coté à la Bourse pendant les dix derniers jours de négociation consécutifs et incluant le Dernier Jour de Négociation.

Les Actions de placement ci-dessus ont été attribuées et émises en vertu du mandat général accordé au Conseil d'Administration lors de l'assemblée générale annuelle (AGM) de la Société qui s'est tenue le 20 mai 2021. Le produit net du placement s'élève à environ 2 321,1 HK\$ (équivalent à environ 299,0 millions de dollars US), avec un prix net par action de placement d'environ 4,11 HK\$, et sera utilisé pour (i) des acquisitions ou projets potentiels futurs ; et (ii) la reconstitution du fonds de roulement et les objectifs généraux de l'entreprise pour soutenir la stratégie de la Société, comme détaillé dans l'annonce de la Société datée du 1er juin 2021.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

Rubrique	Pourcentage du produit net total	Montant (HK\$ en million)	Durée d'utilisation prévue
Acquisitions ou projets potentiels futurs	50%	1,160.56	Au plus tard le 31 décembre 2023
Reconstitution du fonds de roulement et objectifs généraux de l'entreprise	50%	1,160.56	Au plus tard le 31 décembre 2023

À la date du présent rapport, le produit net du placement n'a pas été immédiatement utilisé à ces fins et la Société continue de détenir ces fonds dans des dépôts à court terme.

PROJETS DE DÉVELOPPEMENT

La prochaine phase de développement de Las Bambas comprend l'exploitation du gisement de Chalcobamba, situé à environ 3 km de l'usine de traitement actuelle. Les travaux d'autorisation et d'ingénierie se poursuivent sur ce projet. La Société avait prévu l'approbation réglementaire pour le développement de la mine de Chalcobamba au cours du premier semestre de 2021, après la soumission de la demande initiale en février 2019. Cependant, une combinaison de longues consultations communautaires et de retards administratifs - ainsi que des complications liées aux élections nationales de 2021 - a retardé les approbations.

La Société se réjouit de travailler avec le gouvernement du Pérou et la communauté de Huancaire pour faire progresser le développement. Le projet est important pour l'économie du Pérou et soutiendra une contribution sociale supplémentaire et des opportunités financières et commerciales pour les communautés locales et régionales.

Une fois l'approbation reçue, Las Bambas s'orientera immédiatement vers un développement significatif de la mine, l'investissement dans la flotte de véhicules de la mine et la contribution au troisième broyeur à boulets, qui soutiendra une augmentation de la production à une moyenne d'environ 400 000 tonnes par an à moyen terme.

La phase suivante du développement de Kinsevere, à savoir la transition vers l'exploitation et le traitement des minerais sulfurés, progresse également, l'équipe du projet entreprenant actuellement des travaux d'ingénierie détaillés en prévision de la phase de développement du projet au cours du reste de l'année 2021 et 2022. Ce projet prolongera la durée de vie de la mine de Kinsevere, permettra de retrouver des volumes de production de cuivre plus élevés dans les années à venir et ajoutera la production de cobalt au portefeuille de MMG. La décision d'aller de l'avant avec ce projet reste soumise à l'approbation du Conseil d'Administration de MMG. En raison des travaux d'optimisation du projet en cours et des discussions avec les représentants du gouvernement et de la région, une décision finale à ce sujet est maintenant attendue au cours du second semestre de 2021.

Aucun autre projet de développement majeur n'a été noté au cours du semestre clôturé au 30 juin 2021.

CONTRATS ET ENGAGEMENTS

Au cours du semestre clôturé au 30 juin 2021, 307 contrats ont été revus, soit par des engagements sur le marché, soit par des renégociations en cours de contrat. La valeur annuelle approximative des opérations ou des capitaux concernés par ces activités s'élève à 745,1 millions de dollars US.

Las Bambas

Des contrats nouveaux et révisés ont été finalisés afin de soutenir l'optimisation des options de production et de développement pour Las Bambas, y compris des contrats pour la fourniture de médias de broyage, de

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

réactifs et d'autres consommables, la réparation de composants majeurs, ainsi que des contrats pour des travaux d'ingénierie et de génie civil. De multiples contrats de biens et services ont également été finalisés pour soutenir les opérations. Les contrats comprennent un élément important du programme d'approvisionnement stratégique ainsi que des engagements avec diverses communautés locales. Les initiatives d'amélioration continue comprennent l'optimisation et la renégociation des contrats avec certains fournisseurs afin de garantir une base de coûts durable pour l'entreprise. Une activité importante a également été entreprise pour maintenir la sécurité de l'approvisionnement pendant la pandémie de COVID-19 afin de soutenir la poursuite des opérations.

Kinsevere

Des contrats nouveaux et révisés ont été finalisés concernant divers biens et services visant à soutenir l'opération tout en améliorant la performance des coûts opérationnels, notamment des contrats de services d'exploitation et d'exploration, de logistique et de formalités douanières, ainsi que de multiples contrats pour la fourniture de réactifs et de produits de base. Des mesures importantes ont été prises pour garantir la sécurité de l'approvisionnement pendant la pandémie de COVID-19 afin de soutenir la poursuite des opérations. En outre, un certain nombre de contrats de services d'ingénierie et de consultance ont été finalisés pour soutenir les études d'expansion et de développement de Kinsevere.

Dugald River

Des contrats nouveaux et révisés ont été finalisés pour répondre aux besoins d'optimisation des performances et des opérations de production, y compris des contrats d'ingénierie et de travaux de génie civil pour la construction de l'installation de refroidissement, des besoins en biens et services pour les projets d'infrastructure du site, de multiples contrats pour la fourniture de réactifs et d'eau, et d'autres services de soutien du site. Une des principales activités de cette période a été de faire progresser l'examen des solutions énergétiques potentielles à long terme afin de réduire les coûts et d'augmenter l'utilisation des énergies renouvelables.

Rosebery

Des contrats nouveaux et révisés ont été finalisés concernant divers biens et services, l'accent étant mis sur le soutien des activités liées aux rejets et le maintien des performances de production. Il s'agit notamment de contrats de services d'ingénierie et d'accords de consultance pour les besoins liés aux projets ; de contrats de biens multiples pour la fourniture d'intrants miniers clés, de pièces détachées et de consommables pour les équipements et le remplacement partiel de la flotte mobile. Les accords relatifs à la main-d'œuvre qualifiée et aux services de soutien sur le site ont également été revus afin d'être optimisés pour soutenir la poursuite des opérations.

Groupe (y compris les besoins généraux en matière de Géoscience et Découverte)

Des contrats nouveaux et révisés ont été conclus pour divers biens et services, notamment des contrats de services de gestion des voyages à l'échelle du Groupe, des services informatiques et des contrats de licence, ainsi qu'un certain nombre de contrats de consultance pour des services professionnels (y compris des services pour le SHEC, les Affaires Corporatives, la Trésorerie, les Ressources humaines et l'OTE).

PERSONNEL

Au 30 juin 2021, le Groupe employait un total de 4 105 employés à temps plein (2020 : 3 600,9) dans ses activités en cours (à l'exclusion des contractants et des journaliers), la majorité des employés étant basés en Australie, au Pérou, en République Démocratique du Congo (RDC), en Chine et au Laos.

Le total des charges liées aux avantages sociaux des opérations du Groupe pour le semestre clôturé au 30 juin 2021, y compris les émoluments des administrateurs, s'est élevé à 160,6 millions de dollars US (2020 : 122,5 millions de dollars US).

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

Le Groupe dispose de politiques de rémunération conformes aux pratiques du marché et rémunère ses employés en fonction des responsabilités liées à leur rôle, leurs performances, les pratiques du marché, les exigences législatives et les performances du Groupe. Les avantages sociaux des employés comprennent une rémunération fixe compétitive par rapport au marché, des primes incitatives liées aux performances, un plan de participation au capital d'une société limitée et, dans certains cas, une assurance et un soutien médical. Une série de programmes de formation et de développement ciblés sont proposés aux employés du Groupe afin d'améliorer les capacités individuelles et les performances des employés et du Groupe.

ACTIVITÉS D'EXPLORATION

Las Bambas

Le forage s'est poursuivi au cours du premier semestre 2021 sur la minéralisation de cuivre proche de la surface, de type skarn et porphyrique, dans la zone sud-ouest de Chalcobamba, ainsi que sur l'exploration en profondeur à Chalcobamba et Ferrobamba. Toutes les carottes ont été enregistrées et sont en cours d'analyse. Les résultats d'analyse de ce forage seront fournis ultérieurement.

Dans la zone sud-ouest de Chalcobamba, située immédiatement au sud-ouest de l'actuelle mine de réserve de Chalcobamba, un skarn de cuivre cohérent et à haute teneur est situé sous une intrusion de diorite peu profonde et non minéralisée qui s'étend vers l'est et plonge doucement vers le sud.

Le forage à Ferrobamba Deeps a été conçu pour tester la projection en profondeur de la minéralisation à haute teneur actuellement exploitée par la mine à ciel ouvert. La minéralisation ciblée pourrait servir à approfondir la mine à ciel ouvert actuelle ou fournir du minerai pour une future activité minière de l'UG.

Kinsevere

En RDC, les activités d'exploration ont encore porté principalement sur le développement des ressources des gisements d'oxyde de cuivre satellites dans un rayon d'exploitation de la mine de Kinsevere. Cette activité continue de confirmer et de définir plusieurs cibles de cuivre-cobalt convaincantes dans les projets de Mwepu, Sokorshe II, Shandwe et Tshangalele.

Dugald River

Au cours du premier semestre 2021, les préparatifs du site ont été achevés en vue d'un programme de forage de surface de 20 000 mètres. Le forage a commencé à la fin du mois de mai pour étudier les horizons d'ardoise hôtes sur les concessions sud de la mine de Dugald River, à la recherche de zones minéralisées en zinc et en cuivre. Au 30 juin 2021, 3 355 m ont été forés dans cinq trous de forage au diamant. Tous les trous ont recoupé des zones variables de sulfures dans l'horizon hôte composé de filons de pyrrhotite et de brèches avec de la sphalérite disséminée à faible teneur. Les analyses sont en cours.

Le reste du programme de surface de l'année se concentrera sur l'exploration d'indications de zones minéralisées en zinc le long de la tendance stratigraphique de 3,5 km au sud de la mine. Ces trous cibleront des zones structurellement complexes de l'ardoise hôte et foreront sous la sphalérite à faible teneur rencontrée dans le programme de forage jusqu'à présent. Des forages supplémentaires seront réalisés dans la zone immédiate de la ressource présumée dans le panneau inférieur A et au nord du panneau E, connu sous le nom de cible F.

Rosebery

Au cours du premier semestre 2021, les activités de forage dans les mines ont continué à se concentrer sur la conversion des ressources et le forage d'extension des ressources. Les programmes de conversion des ressources ont donné les résultats escomptés. Les programmes d'extension des ressources sont en cours et les résultats de ces programmes d'extension ont été positifs au cours de la période de référence. D'autres

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

programmes d'extension des ressources sont en cours dans la cible Northern Deeps. Ces programmes visent des extensions minérales supplémentaires en aval-pendage et au nord des zones minières connues.

PROJET	TYPE DE TROU	MESURE (METRES)	NOMBRE DE TROUS	LONGUEUR MOYENNE (METRES)
Afrique, Australie				
Dugald Rover	Diamant	3,355	5	671
Rosebery	Diamant en Surface	3,816	2	1,908
	Diamant en Souterrain	43,158	118	366
Amérique				
Las Bambas	Diamant (Chalcobamba SO)	2,998	10	300
	Diamant (Chalcobamba Deeps)	1,498	2	749
	Diamant (Ferrobamba Deeps)	2,662	7	380
	Circulation Inverse (Ferrobamba Deeps)	960	3	320
Total		58,447	147	398

ACQUISITIONS ET CESSIONS IMPORTANTES

Le Groupe n'a procédé à aucune acquisition ou cession importante au cours du semestre clôturé au 30 juin 2021.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU RAPPORT

À l'exception des points mentionnés ci-dessous, il n'y a pas eu d'événements postérieurs à la date de clôture qui ont eu ou pourraient avoir un impact significatif sur les opérations, les résultats ou la situation du Groupe dans les années à venir.

- Comme indiqué à la rubrique Passifs éventuels en matière d'impôts, la MLB a reçu l'avis de cotisation de SUNAT pour le Pérou - Retenues à la source (2014, 2015 et 2016) en rapport avec les audits entrepris au titre de l'année fiscale 2016. La BML a l'intention de faire appel de ces avis de redressement.

GESTION DES RISQUES FINANCIERS ET AUTRES

Les activités du Groupe l'exposent à divers risques financiers, notamment le risque lié au prix des matières premières, le risque lié aux taux d'intérêt, le risque lié aux taux de change, le risque lié au crédit et le risque lié aux liquidités. Le programme global de gestion des risques du Groupe se concentre sur l'imprévisibilité des marchés financiers et cherche à minimiser les effets négatifs potentiels sur les performances financières du Groupe. Le Groupe peut utiliser des instruments financiers dérivés, tels que des contrats de change et des swaps de matières premières, pour gérer certaines expositions. Le Groupe ne conclut pas de contrats dérivés à des fins spéculatives et il lui est interdit de le faire.

La gestion des risques financiers est assurée par la fonction de Trésorerie du Groupe, sur la base de propositions approuvées par le Conseil d'Administration. La Trésorerie du Groupe identifie, évalue et gère les risques financiers en étroite collaboration avec les unités opérationnelles du Groupe. Le Conseil d'Administration

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

approuve des principes écrits pour la gestion globale des risques, ainsi que des politiques couvrant des domaines spécifiques tels que ceux identifiés ci-dessous.

(a) Risque lié au prix des matières premières

Les prix du cuivre, du zinc, du plomb, de l'or, de l'argent et du molybdène sont affectés par de nombreux facteurs et événements qui échappent au contrôle du Groupe. Ces prix des métaux changent quotidiennement et peuvent varier considérablement à la hausse ou à la baisse dans le temps. Les facteurs qui influencent les prix des métaux comprennent à la fois des développements macroéconomiques plus larges et des considérations microéconomiques liées plus spécifiquement au métal concerné.

Au cours du semestre clôturé au 30 juin 2021, le Groupe a négocié diverses matières premières pour couvrir les prix de vente du cuivre et du zinc. Ces opérations comprennent :

- Couverture par tunnel à coût nul ou faible :
 - 67 200 tonnes de zinc avec un prix d'exercice de l'option de vente variant de 2 550 USD/tonne à 2 800 USD/tonne et un prix d'exercice de l'option d'achat variant de 3 100 USD/tonne à 3 340 USD/tonne ;
 - 81 800 tonnes de cuivre à un prix d'exercice de l'option de vente variant de 9 000 \$US/tonne à 9 550 \$US/tonne et à un prix d'exercice de l'option d'achat variant de 10 000 \$US/tonne à 11 350 \$US/tonne.
 - Certaines couvertures seront réglées en janvier et février 2022.
- Couvertures de swap à prix fixe : 20 500 tonnes de cuivre avec un prix fixe allant de 9 708 USD/tonne à 10 340 USD/tonne qui sera réglé au second semestre 2021.
- Couvertures de période de cotation (QP) : 39 800 tonnes de cuivre avec une période de cotation allant de juillet 2021 à septembre 2021 ont été échangées contre un prix moyen pour le mois de juin 2021.

La direction du Groupe a désigné les couvertures de type "tunnel" avec un QP se réglant en 2021 comme une relation de couverture. La juste valeur de ces couvertures en tunnel qui n'ont pas été réglées au 30 juin 2021 a été comptabilisée comme un actif financier dérivé pour un montant de 18,4 millions de dollars US. En conséquence, le mouvement de la juste valeur, depuis le début de la couverture jusqu'à la date de clôture, a été comptabilisé dans les autres éléments du résultat global pour un montant de 0,6 million de dollars US. La direction du Groupe a exclu la composante extrinsèque (valeur temps) de la relation de couverture, et par conséquent, celle-ci a été comptabilisée dans les autres éléments du résultat global pour un montant de 12,6 millions de dollars US.

Pour tous les autres dérivés, la variation de la juste valeur au cours de la période considérée est comptabilisée au compte de résultat.

Une variation des prix des matières premières au cours du semestre clôturé le 30 juin 2021 peut avoir un impact financier favorable ou défavorable pour le Groupe.

Le tableau suivant contient les détails de l'instrument de couverture utilisé dans la stratégie de couverture du Groupe :

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

Au 30 Juin 2021	Durée	Valeur comptable de l'instrument de couverture million \$US	Variations favorables/(défavorables) de la juste valeur utilisée pour la mesure de l'ineffectivité		Partie réglée des pertes réalisées sur l'instrument de couverture million \$US	Profit/(perte) de couverture comptabilisé(e) dans la réserve de couverture de flux de trésorerie million \$US	Coût de la réserve de couverture million \$US
			Instrument de couverture million \$US	Article couvert million \$US			
<u>Couvertures de flux de trésorerie :</u>							
Passifs financiers dérivés	Janvier 2021 à mars 2021	-	-	-	5.5	-	-
Actifs financiers dérivés	Juillet 2021 à décembre 2021	18.4	18.4	(18.4)	-	0.6	12.6

Le tableau suivant détaille la sensibilité du solde des actifs financiers du Groupe aux variations des prix des matières premières. Les actifs financiers provenant des revenus des ventes à prix provisoire sont comptabilisés à la juste valeur estimée de la contrepartie totale de la créance et sont ensuite réévalués à chaque date de clôture. A la date de clôture, si les prix des matières premières avaient augmenté/(diminué) de 10% et que toutes les autres variables étaient restées constantes, l'après impôt du Groupe aurait changé comme indiqué ci-dessous :

Matière première	30 Juin 2021			31 Décembre 2020		
	Évolution des prix des matières premières	(Diminution)/ Augmentation du profit million \$US	Diminution dans les autres éléments du résultat étendu million \$US	Évolution des prix des matières premières	(Diminution)/ Augmentation du profit million \$US	Diminution dans les autres éléments du résultat étendu million \$US
Cuivre	+10%	(22.8)	(22.0)	+10%	(11.0)	-
Zinc	+10%	0.6	(6.1)	+10%	2.0	(6.3)
Total		(22.2)	(28.1)		(9.0)	(6.3)
Matière première	Augmentation dans les autres éléments du résultat étendu million \$US			Augmentation dans les autres éléments du résultat étendu million \$US		
	Évolution des prix des matières premières	Augmentation/ (Diminution) du profit million \$US	Augmentation dans les autres éléments du résultat étendu million \$US	Évolution des prix des matières premières	Diminution du profit million \$US	Augmentation dans les autres éléments du résultat étendu million \$US
Cuivre	-10%	23.3	25.8	-10%	(18.9)	-
Zinc	-10%	(0.7)	5.7	-10%	(2.0)	6.3
Total		22.6	31.5		(20.9)	6.3

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

(b) Risque lié aux taux d'intérêt

Le Groupe est exposé au risque lié aux taux d'intérêt principalement par le biais d'emprunts à taux d'intérêt et du placement des excédents de trésorerie. Les dépôts et les emprunts à taux variables exposent le Groupe au risque de taux d'intérêt des flux de trésorerie.

Le Groupe surveille régulièrement son risque lié aux taux d'intérêt afin de s'assurer qu'il n'y a pas d'exposition excessive à des mouvements significatifs des taux d'intérêt. Toute décision de couvrir le risque de taux d'intérêt est évaluée périodiquement à la lumière de l'exposition globale du Groupe, du marché des taux d'intérêt en vigueur et des exigences des contreparties de financement. Des rapports réguliers sur la dette et les taux d'intérêt du Groupe sont fournis au Comité Exécutif du MMG.

En juin 2020, MLB a conclu un swap de taux d'intérêt nominal amortissable de 2 100 millions de dollars US sur 5 ans relatif au taux de base LIBOR 6 mois variable applicable dans le cadre de sa facilité de projet actuelle, convertissant le taux variable en un taux de base fixe. Les principales sources d'inefficacité de la couverture sont considérées comme étant les effets des risques liés au crédit de la contrepartie sur l'instrument de couverture, la possibilité que les taux LIBOR deviennent négatifs et l'incertitude associée à la réforme des taux d'intérêt de référence. De plus, si les taux LIBOR deviennent négatifs pendant un certain temps, alors cette composante correspondante de l'instrument de couverture sera inefficace de l'année deux à l'année cinq. Un plancher a été acheté sur le LIBOR à un taux de zéro pour la première année de l'instrument de couverture.

Le tableau suivant contient les détails de l'instrument de couverture utilisé dans la stratégie de couverture du Groupe :

Au 30 Juin 2021	Durée	Montant nominal amortissable million \$US	Valeur comptable de l'instrument de couverture million \$US	Variations favorables/(défavorables) de la juste valeur utilisée pour la mesure de l'ineffectivité		Partie réglée des pertes réalisées sur l'instrument de couverture million \$US	Profit/(perte) de couverture comptabilisé(e) dans la réserve de couverture de flux de trésorerie million \$US	Inefficacité de la couverture comptabilisée au compte de résultat million \$US
				Instrument de couverture million \$US	Article couvert million \$US			
<u>Couvertures de flux de trésorerie :</u>								
Actif financier dérivé ¹	Juin 2020 - Juin 2025	1,940.0	9.4	20.1	(20.0)	(3.0)	13.6 ²	0.1

1. En juin 2020, le Groupe a conclu un swap de taux d'intérêt notionnel amortissable sur 5 ans de 2 100 millions de dollars US avec BOC Sydney. L'objectif de l'accord est de fixer environ la moitié du risque lié au taux d'intérêt restant accompagnant la facilité à taux variable du projet MLB (emprunts de 3 911,4 millions de dollars US en cours au 30 juin 2021, arrivant à échéance en juin 2032) auprès de la CDB, de l'ICBC, de la BOC Sydney et de l'Export-Import Bank of China pour une période de 5 ans. La couverture de swap de taux d'intérêt s'amortira en fonction de la facilité du projet MLB et échangera l'exposition au LIBOR à 6 mois contre un taux fixe (0,5568 % par an la première année et 0,5425 % par an de la deuxième à la cinquième année).

2. Le gain de couverture comptabilisé dans la réserve de couverture de flux de trésorerie est le montant après impôt.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, si le taux d'intérêt avait augmenté/(diminué) de 100 points de base, en tenant compte du swap de taux d'intérêt, toutes les autres variables restant constantes, l'après impôt et les Autres Eléments du Résultat Global (OCI) auraient évolué comme suit :

MILLION \$US	30 JUIN 2021				31 DECEMBRE 2020			
	+ 100 points de base		- 100 points de base		+ 100 points de base		- 100 points de base	
	Augmentation/ (diminution) du profit après impôt	Augmentati on de l'OCI	Diminution du profit après impôt	Diminution de l'OCI	Augmentatio n/(diminutio n) du profit après impôt	Augmentati on de l'OCI	Diminution du profit après impôt	Diminution de l'OCI
Actifs financiers								
Liquidités et équivalents de liquidités	5.5	-	(5.5)	-	1.3	-	(1.3)	-
Passifs financiers								
Emprunts (en tenant compte de l'impact du swap de taux d'intérêt)	(7.7)	39.6	(9.6)	(28.8)	(19.0)	39.1	(18.5)	(15.9)
Total	(2.2)	39.6	(15.1)	(28.8)	(17.7)	39.1	(19.8)	(15.9)

Effet de la réforme des taux d'intérêt de référence

Le Groupe a adopté la Phase I et la Phase II des modifications apportées aux normes HKFRS 9, HKAS 39 et HKFRS 7 sur la réforme de l'indice de référence des taux d'intérêt.

En outre, le Groupe a une relation de couverture des flux de trésorerie (comme décrit ci-dessus pour le swap de taux d'intérêt) qui sera également soumise à la réforme des taux d'intérêt de référence. En ce qui concerne le swap de taux d'intérêt, les amendements prévoient une exemption temporaire de l'application des exigences spécifiques de la comptabilité de couverture aux relations de couverture si elles sont directement affectées par la réforme des taux d'intérêt de référence. Cela empêchera la comptabilité de couverture de prendre fin, mais pourrait entraîner une inefficacité de la couverture. Toute inefficacité de couverture continue d'être comptabilisée dans les états consolidés intermédiaires condensés des résultats.

En vertu des modifications, la comptabilité de couverture n'est pas abandonnée uniquement en raison de la réforme des indices de référence des taux d'intérêt. Les relations de couverture (et la documentation connexe) doivent être modifiées pour refléter les modifications apportées à l'élément couvert, à l'instrument de couverture et au risque couvert. Les relations de couverture modifiées doivent répondre à tous les critères de qualification pour appliquer la comptabilité de couverture, y compris les exigences d'efficacité. Le Groupe prévoit actuellement que les domaines où les changements seront les plus importants seront les modifications des conditions contractuelles de la dette et des swaps à taux variable référencés au LIBOR en dollars US et la mise à jour des désignations de couverture.

Le Groupe suit de près le marché et les résultats des différents groupes de travail du secteur qui gèrent la transition vers de nouveaux taux d'intérêt de référence. Cela inclut les annonces faites par les régulateurs de l'IBOR (y compris la Financial Conduct Authority "FCA" et la US Commodity Futures Trading Commission) concernant la transition de l'IBOR (y compris le LIBOR US) au taux Sterling Overnight Index Average Rate ("SONIA"), au Secured Overnight Financing Rate ("SOFR") et au Tokyo Overnight Average Rate (TONA).

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

Vous trouverez ci-dessous la liste des instruments financiers dérivés et non dérivés qui seront affectés par le remplacement de l'IBOR :

INSTRUMENT FINANCIER	TYPE D'INSTRUMENT	ECHEANCE EN	VALEUR NOMINALE MILLION \$US	VALEUR COMPTABLE MILLION \$US
Dette en US\$ liée au LIBOR ¹	Passif non dérivé	De juillet 2021 à juillet 2032	2,365.9	2,365.9
Dette en US\$ liée au LIBOR désignée en couverture de flux de trésorerie ¹	Passif non dérivé	Juin 2025	1,940.0	1,940.0
Swap de taux d'intérêt convertissant le LIBOR en taux fixe (couverture des flux de trésorerie)	Instruments dérivés	Juin 2025	1,940.0	9.4

1. Pour la dette en US\$, les clauses subsidiaires sont en cours de négociation avec les prêteurs. Cet allègement ne porte pas sur l'exigence que la composante désignée du risque de taux d'intérêt continue d'être mesurable de manière fiable et si la composante du risque n'est plus mesurable de manière fiable, la relation de couverture est interrompue. Le Groupe a déterminé que les composantes du risque lié au taux d'intérêt du taux LIBOR USD continuent d'être mesurables de manière fiable.

En réaction à ces annonces, le Groupe a mis en place un programme de transition des indices de référence des taux d'intérêt, dirigé par l'équipe de la Trésorerie du Groupe. L'équipe de la Trésorerie a entamé les discussions avec les parties prenantes internes et externes pour comprendre l'impact de la transition et le travail à accomplir.

Risques liés à la réforme de l'indice de référence des taux d'intérêt

Les principaux risques auxquels le Groupe est exposé du fait de la transition sont les suivants :

- **Risque de base lié aux taux d'intérêt** : Ce risque comporte deux éléments, décrits ci-dessous :
 - Si les négociations bilatérales avec les contreparties du Groupe ne sont pas conclues avec succès avant l'arrêt de la publication du LIBOR, il existe des incertitudes importantes quant au taux d'intérêt qui pourrait s'appliquer. Le Groupe travaille en étroite collaboration avec ses contreparties pour éviter que cela ne se produise.
 - Un risque de base lié au taux d'intérêt peut survenir si le passage au taux de référence alternatif se produit à des moments différents pour l'instrument non dérivé (la facilité de financement de projet) et l'instrument dérivé (le swap de taux d'intérêt) détenu pour gérer le risque d'intérêt sur l'instrument non dérivé. Le Groupe surveillera ce risque en fonction de sa politique de gestion des risques, qui autorise des décalages temporaires allant jusqu'à 12 mois, et négociera des swaps de taux d'intérêt de base supplémentaires si nécessaire.
- **Risque lié à la liquidité** : Il existe des différences entre le LIBOR et les divers taux de référence alternatifs que le Groupe peut adopter. Le LIBOR est publié pour une période (par exemple, 1 mois ou 6 mois) et comprend un écart de crédit interbancaire, alors que les taux de référence alternatifs sont généralement des taux sans risque au jour le jour sans écart de crédit intégré et publiés à la fin de la période au jour le jour. Ces différences peuvent entraîner une incertitude quant aux paiements d'intérêts à taux variable, ce qui nécessitera une gestion supplémentaire des liquidités. La direction du Groupe doit s'assurer que des

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

liquidités suffisantes sont disponibles pour faire face à toute augmentation inattendue des taux au jour le jour.

- Risque lié à la comptabilité** : Si la transition vers des taux de référence alternatifs est finalisée d'une manière qui ne permet pas l'application des allègements introduits dans les modifications de Phase 2, cela peut conduire à l'interruption des relations de comptabilité de couverture (c'est-à-dire que les gains ou les pertes comptabilisés dans les autres éléments du résultat global seront reclassés en profits et pertes). Cela peut également entraîner une instabilité accrue du résultat si les couvertures redésignées ne sont pas totalement efficaces et une instabilité du résultat si les instruments financiers non dérivés sont modifiés ou décomptabilisés (par exemple, lorsqu'il y a un impact significatif dû à la modification du taux d'intérêt effectif sur l'évaluation globale des emprunts, y compris les charges financières prépayées). La direction du Groupe a pour objectif de convenir de modifications opportunes des contrats afin de permettre l'application des allègements de la norme HKFRS 9 et ne prévoit pas de liquider les dérivés et d'en conclure de nouveaux dans le cadre de la relation de couverture existante.

Vous trouverez ci-dessous le détail des instruments de couverture et des éléments couverts correspondants qui feront l'objet d'une transition vers des taux d'intérêt de référence alternatifs, par type de couverture. Les conditions des éléments couverts énumérés correspondent à celles des instruments de couverture correspondants.

RELATION DE COUVERTURE	TYPE D'INSTRUMENT AVANT LA TRANSITION	ECHEANCE EN	VALEUR NOMINALE MILLION \$US	VALEUR COMPTABLE MILLION \$US	ARTICLE COUVERT	ÉVOLUTION DE LA TRANSITION
Couverture de flux de trésorerie	<u>Recevoir le LIBOR USD 6 mois, payer le swap de taux d'intérêt fixe en dollars US</u>	Juin 2025	1,940.0	9.4	Dette à taux LIBOR \$USD	Les discussions avec la contrepartie sur les instruments dérivés sont en cours.

Le Groupe continuera à appliquer les amendements de la Phase 1 de HKFRS 9/HKAS 39 jusqu'à ce que l'incertitude découlant de la réforme de l'indice de référence des taux d'intérêt en ce qui concerne le calendrier et le montant des flux de trésorerie sous-jacents auxquels le Groupe est exposé prenne fin.

(c) Risque lié au taux de change

Le Groupe opère au niveau international et est exposé au risque lié au taux de change. La monnaie de compte du Groupe et la monnaie fonctionnelle de la majorité des filiales du Groupe est le dollar américain. La majorité des revenus perçus par le Groupe sont en dollars américains. Le risque lié au taux de change du Groupe provient principalement de la devise des pays dans lesquels les opérations du Groupe sont situées. Toute décision de couvrir le risque de change est évaluée périodiquement à la lumière de l'exposition du Groupe, du marché des devises en vigueur et des exigences des contreparties de financement.

(d) Risque lié au crédit

Le risque lié au crédit fait référence au risque qu'une contrepartie ne respecte pas ses obligations contractuelles, ce qui entraîne une perte financière pour le Groupe. Le Groupe est exposé au risque de crédit de la contrepartie par la vente de produits métallifères dans des conditions commerciales normales, par des

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

dépôts d'espèces et par le risque lié au règlement des opérations de change. Bien que l'exposition la plus importante au risque lié au crédit provienne de la vente de produits métallifères à des conditions commerciales normales, la majorité des ventes pour les opérations minières ont été réalisées dans le cadre d'accords contractuels, selon lesquels le paiement provisoire est reçu rapidement après la livraison et le solde dans les 30 à 120 jours suivant la livraison. Toutes les créances commerciales du Groupe au 30 juin 2021 sont datées de moins de six mois à compter de la date de facturation.

Les placements en espèces, dépôts à court terme et actifs similaires sont effectués auprès de banques contreparties agréées et de la compagnie holding intermédiaire de la Société. Les contreparties sont évaluées avant, pendant et après la conclusion des transactions afin de s'assurer que l'exposition au risque de crédit est limitée à des niveaux acceptables. Les limites sont fixées de manière à minimiser la concentration des risques et, par conséquent, à atténuer le risque de perte financière en cas de défaut de la contrepartie.

(e) Risque lié aux liquidités

En comparaison avec le 31 décembre 2020, il n'y a pas eu de changement significatif dans les sorties de trésorerie contractuelles non actualisées pour les passifs financiers. Les nouveaux dérivés, y compris les swaps à prix fixe, les swaps QP et les dérivés tunnels, ont une valeur comptable de 18,4 millions de dollars US pour les dérivés désignés par la comptabilité de couverture et une valeur comptable de 25,8 millions de dollars US pour les dérivés comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat, respectivement. Tous ces dérivés arriveront à échéance dans les 12 mois suivant la date de clôture.

Le Groupe dispose de facilités d'emprunt suffisantes pour gérer ses liquidités. Les facilités d'emprunt externes disponibles du Groupe sont soumises à des exigences de conformité aux conventions. Au 30 juin 2021, le Groupe n'était pas en infraction avec les exigences des conventions en ce qui concerne les emprunts du Groupe. Certains engagements financiers sont mesurés par rapport à la performance financière du Groupe ou de ses filiales et peuvent être influencés par la performance opérationnelle future et les perturbations liées aux communautés.

Au cours du semestre clôturé au 30 juin 2021, le Groupe a levé des fonds propres pour un montant de 299,0 millions de dollars US par le biais d'un placement d'actions.

En outre, au 30 juin 2021, le Groupe de la coentreprise Las Bambas avait un contrat avec CMC et CITIC, chacun en tant que preneur direct ou indirect de la production de Las Bambas, pour le paiement anticipé des cargaisons déjà expédiées et facturées ainsi que pour les prépaiements des stocks détenus au port et sur le site. Le paiement anticipé et les prépaiements sont autorisés jusqu'à un montant total de 200 millions de dollars US, alloués à chaque partie dans leurs proportions respectives.

(f) Risque souverain

Le Groupe mène toutes ses activités en dehors de Hong Kong et, à ce titre, il est exposé à divers niveaux de risques et d'incertitudes politiques, économiques et autres. Ces risques et incertitudes varient d'un pays à l'autre. Les risques importants comprennent, sans s'y limiter, les changements de régime ou de politique, la fluctuation des taux de change, les modifications des régimes d'autorisation et les amendements aux concessions, licences, permis et contrats, ainsi que l'évolution des conditions politiques et des réglementations gouvernementales. Les changements dans les politiques d'exploitation minière ou d'investissement ou les changements d'attitudes politiques dans les juridictions dans lesquelles le Groupe opère peuvent avoir un impact négatif sur les opérations et la rentabilité du Groupe. Le déclin de la croissance et de l'activité macroéconomique dans de nombreuses nations en développement a conduit les gouvernements à chercher d'autres moyens d'augmenter leurs revenus, y compris des augmentations de l'impôt sur les sociétés, de la TVA et des taux de redevance, associées à une augmentation des activités d'audit et de conformité. Au cours de l'année 2018, le gouvernement de la RDC a apporté des modifications au Code minier et au Règlement minier de 2002. Ces changements ont été promulgués (Code minier 2018) et continuent d'entraîner une augmentation de la charge fiscale sur les sociétés minières.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

Certains des pays dans lesquels le Groupe opère présentent des niveaux plus élevés de risque souverain. Les changements politiques et administratifs et les réformes des lois, des règlements ou de la fiscalité peuvent avoir un impact sur le risque souverain. Les systèmes politiques et administratifs peuvent être lents ou incertains et peuvent entraîner des risques pour le Groupe, notamment la capacité à obtenir des remboursements d'impôts en temps voulu. Le Groupe a mis en place des processus pour surveiller tout impact éventuel sur le Groupe et appliquer des réponses face à de tels changements.

PASSIFS ÉVENTUELS

Garanties bancaires

Certaines garanties bancaires ont été fournies en relation avec les opérations de certaines filiales de la Société, principalement associées aux termes des baux miniers, des concessions minières, des permis d'exploration ou des accords contractuels clés. A la fin de la période considérée, aucune réclamation importante n'a été faite au titre de ces garanties. Le montant de ces garanties peut varier de temps à autre en fonction des exigences des autorités réglementaires compétentes.

Au 30 juin 2021, ces garanties s'élevaient à 423,0 millions de dollars américains (31 décembre 2020 : 417,7 millions de dollars américains).

- Le Groupe dispose d'une facilité de garantie bancaire renouvelable de 230 millions de dollars australiens ("A\$") (environ 172,8 millions de dollars américains) auprès de BOC, Sydney ("Facilité BG"), qui est garantie par CMN. MMG a conclu un contrat de contre-indemnisation en faveur de CMN pour le montant principal maximum en cours en vertu de la facilité BG.
- Suite à la vente de la mine de Century en 2017, le Groupe a constitué certaines garanties bancaires d'un montant de 122,9 millions de dollars US (31 décembre 2020 : 145,4 millions de dollars US) au profit de New Century jusqu'au 31 décembre 2023. New Century est légalement tenue de s'acquitter ponctuellement de toutes ses obligations et doit faire tout son possible pour qu'aucune demande ne soit faite au titre des garanties bancaires. New Century doit s'assurer que, dans les 90 jours suivant la fin de chaque semestre, la garantie bancaire est réduite d'au moins 40% de l'EBITDA de la mine de Century pour le semestre en question. Au cours du semestre clôturé le 30 juin 2021, la garantie bancaire a été réduite de 7,6 millions de dollars australiens (5,7 millions de dollars américains) pour atteindre 181,3 millions de dollars australiens (136,2 millions de dollars américains) en raison d'une réduction partielle du contrat de réduction de la réhabilitation entre New Century et le Ministère de l'Environnement et des Sciences ("DES") du gouvernement du Queensland. La direction du Groupe a accepté de reporter toute autre réduction de la garantie bancaire au second semestre de 2021.

Passifs éventuels - contingences fiscales

Le Groupe exerce ses activités dans plusieurs pays, chacun ayant son propre régime fiscal. La nature des activités du Groupe l'oblige à se conformer à diverses obligations fiscales, notamment l'impôt sur les sociétés, les redevances, les retenues à la source, les accords de prix de transfert avec les parties liées, les taxes sur les ressources et la production, les taxes environnementales et les taxes liées à l'emploi. L'application et l'interprétation des lois fiscales peuvent nécessiter un jugement pour évaluer les risques et estimer les résultats, notamment en ce qui concerne l'application des impôts sur le revenu et des retenues à la source aux opérations et transactions transfrontalières du Groupe. L'évaluation des risques fiscaux tient compte à la fois des avis de redressement reçus et des sources potentielles de contestation de la part des autorités fiscales. En outre, le Groupe fait actuellement l'objet d'une série d'audits et de révisions par les autorités fiscales en Australie, au Pérou, au Laos et en RDC. Aucune information sur l'estimation de son impact financier n'a été fournie dans les états financiers consolidés condensés intermédiaires car, selon la direction du Groupe, une telle information pourrait sérieusement nuire à la position du Groupe dans le traitement de ces sujets.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

Les questions fiscales à l'issue incertaine surviennent dans le cours normal des affaires et sont dues à des modifications de la législation fiscale, à des changements d'interprétation de la législation fiscale, à des contestations et désaccords périodiques avec les autorités fiscales et à des procédures judiciaires. L'état d'avancement des procédures relatives à ces questions fiscales incertaines aura un impact sur la capacité à déterminer l'exposition potentielle, et dans certains cas, il peut être impossible de déterminer une gamme de résultats possibles, y compris le moment de la résolution ou de déterminer une estimation fiable de l'exposition potentielle.

Pérou - Impôts à la source (2014, 2015 and 2016)

Parmi ces questions fiscales incertaines figure un audit des années fiscales 2014 et 2015 pour MLB concernant les impôts retenus à la source sur les frais payés en vertu de certains prêts, qui ont été fournis à MLB conformément aux contrats de facilité conclus entre MLB et un consortium de banques chinoises dans le cadre de l'acquisition de la mine de Las Bambas en 2014. MLB a reçu des avis de redressement de la part de l'autorité fiscale péruvienne (Superintendance nationale de l'administration fiscale du Pérou ou "SUNAT"), qui a fait savoir que, selon elle, MLB et les banques chinoises sont des parties liées et que, par conséquent, un taux de retenue à la source de 30 % devrait être imposé plutôt que le taux de 4,99 % appliqué. Les redressements de l'impôt omis plus les pénalités et les intérêts jusqu'à la date estimée de décision du tribunal fiscal péruvien sont de 199 030 760 PEN (environ 51,0 millions de dollars US), 534 307 517 PEN (environ 137,0 millions de dollars US) et 660 508 102 PEN (environ 169,4 millions de dollars US) pour les années fiscales 2014, 2015 et 2016 respectivement.

En ce qui concerne ces redressements, après avoir reçu des conseils juridiques et fiscaux externes, le Groupe a formé l'opinion que la Société et ses entités contrôlées ne sont pas des parties liées aux banques chinoises en vertu de la loi fiscale péruvienne. MLB note que la loi fiscale péruvienne a été modifiée pour s'appliquer à partir d'octobre 2017 afin de prévoir expressément que les parties ne sont pas liées par le fait d'être sous la propriété de l'État aux fins des retenues fiscales. MLB a l'intention de faire appel de ces redressements. SUNAT pourrait introduire une contestation similaire concernant le taux de l'impôt retenu à la source appliqué par MLB dans la partie de l'année fiscale 2017 avant la modification de la loi fiscale péruvienne. Si MLB ne parvient pas à réfuter ou à faire appel de cette ou ces contestations, cela pourrait entraîner d'importantes dettes fiscales supplémentaires.

Pérou - Remboursement de la TVA (2011/12)

La décision du tribunal fiscal du Pérou concernant l'audit de SUNAT sur les demandes de remboursement de la TVA de MLB pour les années 2011 et 2012 est incluse dans les questions fiscales incertaines. La SUNAT a effectué un audit des affaires fiscales de MLB pour les exercices 2011 et 2012 et a contesté certaines questions relatives à la TVA. SUNAT a rejeté la demande de MLB, bien que MLB ait fourni une quantité substantielle de preuves documentaires pour soutenir sa position pendant et après l'audit, ce que MLB est d'avis qu'elle est en droit de faire, conformément à la loi péruvienne. Sur la base des redressements émis par la SUNAT fin 2020, il y aura environ PEN687,0 millions (environ 176,0 millions de dollars US) de TVA, de pénalités et d'intérêts concernant les exercices 2011 et 2012, lorsque la mine Las Bambas était la propriété de Glencore plc.

MLB a fait appel du jugement. La résolution des appels dans le système judiciaire péruvien peut prendre plusieurs années.

Le montant évalué se rapporte à la période de pré-clôture en vertu du contrat signé avec Glencore en 2014 ("Contrat d'achat d'actions ") concernant l'acquisition de la mine de Las Bambas, qui a clarifié que MMG peut poursuivre des demandes d'indemnisation et de garantie contre Glencore en raison des questions antérieures à 2014 et, si la Cour fiscale péruvienne confirme le redressement, MLB peut demander le remboursement d'une partie ou de la totalité du montant à Glencore plc par le biais de demandes d'indemnisation ou de garantie en vertu de ce contrat.

The Group continues to proactively cooperate with the relevant taxation authorities and to actively manage these audits and reviews. Where appropriate, the Group has filed appeals with either the relevant tax authority

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

Le Groupe continue à coopérer de manière proactive avec les autorités fiscales compétentes et à gérer activement ces audits et révisions. Le cas échéant, le Groupe a présenté des appels auprès de l'autorité fiscale compétente ou du tribunal fiscal. Pour toutes les questions fiscales en suspens que le Groupe a actuellement, toute obligation finale dépendrait de la résolution future des questions et, actuellement, un paiement n'est pas probable ou ne peut être déterminé de manière fiable. Par conséquent, aucune provision n'a été inscrite dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour ces questions fiscales.

Passifs éventuels - autres contingences

Mining Company Katanga SARL (" MCK ") a déposé une plainte contre MMG Kinsevere SARL (" MMG Kinsevere "), une filiale du Groupe, en relation avec un contrat de services miniers avec son entité associée MCK Trucks (alors connue sous le nom de NB Mining SA) en 2018.

MCK réclame une indemnisation des pertes subies et des dommages-intérêts punitifs. MMG Kinsevere et la Société considèrent la réclamation comme non fondée et le montant réclamé comme disproportionné par rapport aux pertes qui auraient pu raisonnablement être subies. Le Groupe conteste la réclamation. Les procédures judiciaires entre MMG Kinsevere et MCK en RDC se poursuivent. MCK a obtenu des ordonnances de gel en 2020 sur certains actifs de Kinsevere, qui ont été partiellement exécutées sur 15,8 millions de dollars US en espèces détenus sur des comptes bancaires en RDC.

Compte tenu de l'incertitude qui entoure cette affaire et du fait qu'il n'y a pas d'obligation actuelle pour Kinsevere d'effectuer des paiements, ni d'estimation fiable de ces paiements à l'heure actuelle, aucune provision n'a été comptabilisée pour ce cas.

CHARGES SUR LES ACTIFS

Au 30 juin 2021, certains emprunts du Groupe étaient garantis comme suit :

- (a) Environ 4 030,9 millions de dollars US (31 décembre 2020 : 4307,6 millions de dollars) auprès de la China Development Bank, de l'Industrial and Commercial Bank of China Limited, de la BOC Sydney et de l'Export-Import Bank of China ont été garantis par des titres sur la totalité du capital social de MMG South America Management Co Ltd et de chacune de ses filiales, y compris MLB, une obligation sur les actifs de MMG South America Management Co Ltd, un contrat de nantissement d'actifs et une hypothèque sur l'unité de production concernant tous les actifs de MLB, des cessions de prêts d'actionnaires entre MMG South America Management Co Ltd et ses filiales et des contrats de garantie sur les comptes bancaires de MLB. Environ 119,5 millions de dollars US (31 décembre 2020 : 239,0 millions de dollars US) de ces emprunts sont garantis de façon solidaire par China Minmetals Non-ferrous Metals Holding Company Limited, Guoxin International Investment Corporation Limited et CITIC Corporation Limited au prorata des participations respectives de MMG SA, Elion Holdings Corporation Limited et Citic Metal Peru Investment Limited dans le Groupe de la coentreprise Las Bambas.
- (b) Environ 75,3 millions de dollars US (31 décembre 2020 : 92,5 millions de dollars US) provenant d'ICBC Peru Bank, Banco de Crédito del Peru et Scotiabank Peru ont été garantis par des équipements de la flotte minière achetés dans le cadre de contrats de financement d'actifs.

PERSPECTIVES D'AVENIR

La vision de MMG est de bâtir la société minière la plus respectée au monde. Nous exploitons des mines pour créer de la richesse pour notre personnel, les communautés d'accueil et nos actionnaires, avec l'ambition de doubler la taille et la valeur de MMG, et de les doubler encore d'ici 2030. MMG a établi des bases solides qui soutiennent la croissance et le développement futurs. Le Conseil d'Administration s'engage à maintenir le modèle performant qui réunit l'équipe de direction la mieux adaptée et une relation solide avec la Chine qui

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION SUITE

s'appuie sur la force du plus grand consommateur de matières premières au monde, offre une compréhension approfondie des marchés et un accès à ses sources de financement.

La Société se concentre sur la maîtrise des coûts, l'amélioration continue de la productivité, la croissance de sa base de ressources et le renforcement de son bilan. Cela permettra à la société d'entrer dans sa prochaine phase de croissance disciplinée.

MMG continue de lutter de manière proactive contre la pandémie de COVID-19, en collaborant étroitement avec les autorités nationales pour protéger la santé et la sécurité de ses employés, des communautés d'accueil et des autres parties prenantes.

La production de cuivre de Las Bambas en 2021 devrait maintenant se situer autour de 310 000 tonnes en raison de l'incertitude persistante concernant les approbations de Chalcobamba. La Société se réjouit de travailler avec le gouvernement du Pérou et la communauté de Huancuire pour faire avancer le développement. Le projet est important pour l'économie du Pérou et apportera une contribution sociale supplémentaire ainsi que des opportunités financières et commerciales aux communautés locales et régionales.

Le développement de la mine de Chalcobamba, ainsi que l'investissement dans la flotte minière et le troisième broyeur à boulets, permettront d'augmenter la production à une moyenne d'environ 400 000 tonnes par an à moyen terme.

MMG continue de prévoir une production de 50 000 à 60 000 tonnes de cathodes de cuivre à Kinsevere, et de 240 000 à 260 000 tonnes de zinc sur ses sites de Dugald River et Rosebery en 2021.

En RDC, MMG continue de progresser dans la prochaine phase de développement de Kinsevere, à savoir la transition vers l'exploitation et le traitement des minerais sulfurés. Ce projet permettra de prolonger la durée de vie de la mine de Kinsevere, de retrouver des volumes de production de cuivre plus élevés dans les années à venir et d'ajouter la production du cobalt au portefeuille de MMG. MMG continuera à investir dans des programmes d'exploration régionaux axés sur la validation des découvertes dans un rayon d'exploitation de la mine de Kinsevere.

En ce qui concerne Dugald River, la Société continue de se concentrer sur la livraison soutenue de la production annuelle de la mine de deux millions de tonnes d'ici 2022. Cela ouvrira la voie à une production ciblée d'équivalent zinc de près de 200 000 tonnes par an à partir de 2022. À Rosebery, l'extension des ressources et le forage d'exploration à proximité de la mine se poursuivront en 2021, les résultats continuant à indiquer de nouvelles extensions des ressources et de la durée de vie de la mine. MMG reste déterminée à prolonger la durée d'exploitation de ce site important.

Le total des dépenses d'investissement en 2021 devrait maintenant se situer entre 600,0 millions et 650,0 millions de dollars US. Sur ce montant, environ 500 millions de dollars US sont attribuables à Las Bambas, dont environ 250 millions de dollars US liés à l'activité de découverte différée capitalisée. Le solde est constitué des dépenses liées au développement de Chalcobamba, à l'achèvement du projet de troisième broyeur à boulets et à l'expansion de l'installation de digue des rejets de Las Bambas. Ces chiffres n'incluent pas les coûts associés à la prochaine phase de développement de Kinsevere, dont les détails seront annoncés si et quand le projet recevra une approbation officielle.

MMG n'a actuellement aucun plan futur pour des investissements importants ou des immobilisations approuvés par le Conseil d'Administration, autres que ceux détaillés dans ce rapport ou annoncés au marché.

AUTRES INFORMATIONS SUITE

GOVERNANCE D'ENTREPRISE

La Société s'engage à maintenir un haut niveau de pratiques de gouvernance d'entreprise en mettant l'accent sur un Conseil d'Administration de qualité, des contrôles internes solides, ainsi que sur la transparence et la responsabilité envers tous les Actionnaires.

La Société s'est conformée à toutes les dispositions du Code de Gouvernance d'Entreprise telles que définies à l'Annexe 14 des Règles de Cotation tout au long du semestre clôturé au 30 juin 2021, à l'exception des dérogations suivantes :

1. La disposition A.4.1 du Code exige que les Administrateurs non exécutifs soient nommés pour une durée déterminée et soient soumis à réélection. Chacun des Administrateurs non exécutifs a signé un contrat de nomination avec la Société pour une durée déterminée de trois ans, à l'exception du Dr Peter Cassidy.

Le contrat de nomination du Dr Cassidy a pris effet le 31 décembre 2010 et se poursuit jusqu'à ce que la Société ou lui-même mette fin à ce contrat en adressant à l'autre partie un préavis écrit d'au moins un mois.

Conformément aux statuts de la Société, chaque Administrateur nommé par le Conseil d'Administration sera soumis à la réélection par les Actionnaires lors de la prochaine Assemblée Générale (dans le cas d'une vacance fortuite) ou lors de la prochaine Assemblée Générale Annuelle (AGA) (dans le cas d'un ajout au Conseil d'Administration), et sera ensuite soumis à la retraite par rotation au moins une fois tous les trois ans lors de l'AGA. Le Dr Cassidy, qui a été nommé par le Conseil d'Administration le 31 décembre 2010 pour combler une vacance fortuite, est également soumis à la retraite par rotation au moins une fois tous les trois ans lors de l'AGA. Depuis sa nomination, le Dr Cassidy a été réélu par les actionnaires lors des AGA tenues en 2011, 2013, 2016 et 2019.

2. La disposition E.1.2 du Code exige que le Président du Conseil d'Administration assiste et réponde aux questions lors de l'AGA. M. Guo Wenqing, Président du Conseil d'Administration, n'était pas disponible pour l'AGA de la société qui s'est tenue le 20 mai 2021 en raison de l'impossibilité de se rendre à Hong Kong suite aux restrictions liées à la COVID-19 et à des engagements professionnels conflictuels. Par conséquent, M. Leung Cheuk Yan, un Administrateur non exécutif indépendant, membre du Comité d'Audit et de Gestion des Risques et du Comité de Gouvernance, de Rémunération et de Nomination de la Société, a été désigné par le Conseil d'Administration pour présider ladite réunion.

La Société a adopté une Charte du Conseil d'Administration afin de définir la manière dont ses pouvoirs et responsabilités constitutionnels seront exercés, délégués et acquittés, en tenant compte des principes de bonne gouvernance d'entreprise, des meilleures pratiques internationales et des lois applicables. La Charte du Conseil d'Administration est adoptée sur la base du fait qu'une gouvernance d'entreprise solide peut contribuer à la performance de la Société, créer de la valeur pour les actionnaires et susciter la confiance du marché des investissements.

COMITÉ D'AUDIT ET DE GESTION DES RISQUES

Le Comité d'Audit et de Gestion des Risques est composé de cinq membres, dont trois Administrateurs non exécutifs indépendants, à savoir M. Chan Ka Keung, Peter en tant que Président, le Dr Peter Cassidy, M. Leung Cheuk Yan et deux Administrateurs non exécutifs, à savoir M. Zhang Shuqiang et M. Xu Jiqing.

Le Comité d'audit et de gestion des risques est principalement responsable (i) des questions liées à l'information financière, telles que l'examen des informations financières et la supervision des systèmes et contrôles liés à l'information financière ; et (ii) d'aviser le Conseil d'Administration sur les questions liées aux risques de haut niveau, la gestion des risques et le contrôle interne, y compris l'évaluation des risques et la supervision de la fonction d'audit interne.

AUTRES INFORMATIONS SUITE

Le Comité d'Audit et de Gestion des Risques a examiné les états financiers intermédiaires consolidés condensés non audités du Groupe pour le semestre clôturé au 30 juin 2021.

OPÉRATIONS SUR TITRES DES DIRECTEURS

La Société a adopté un Code type pour les opérations sur titres effectuées par les Directeurs (Code type pour les opérations sur titres) selon des termes non moins exigeants que la norme requise du Code type pour les opérations sur titres effectuées par les Directeurs d'émetteurs cotés en bourse, tel qu'indiqué à l'Annexe 10 des Règles de cotation (Code type).

Une enquête spécifique a été menée auprès de tous les Directeurs et tous ont confirmé qu'ils se sont conformés aux exigences énoncées dans le Code Type et le Code Type pour les opérations sur titres au cours du semestre clos le 30 juin 2021.

ACHAT, VENTE OU RACHAT DES TITRES COTÉS DE LA SOCIÉTÉ

Ni la Société ni aucune de ses filiales n'ont acheté, vendu ou racheté de titres cotés de la Société au cours du semestre clôturé au 30 juin 2021.

EXAMEN INDÉPENDANT

Les informations financières intermédiaires pour le semestre clôturé au 30 juin 2021 ne sont pas auditées et ont été examinées par l'auditeur de la Société, Deloitte Touche Tohmatsu, conformément à la norme 2410 de Hong Kong sur les missions d'examen intitulée "Examen des informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité", publiée par l'Institut des experts-comptables de Hong Kong. Le rapport d'examen non modifié de l'auditeur sera inclus dans le rapport intermédiaire 2021. Ces informations financières intermédiaires ont également été examinées par le Comité d'Audit et de Gestion des Risques de la Société.

PUBLICATION DES RÉSULTATS INTERMÉDIAIRES ET DU RAPPORT INTERMÉDIAIRE

L'annonce des résultats intermédiaires est également publiée sur le site internet de la Société (www.mmg.com). Le Rapport Intermédiaire 2021 de la Société sera envoyé aux Actionnaires et mis à disposition sur les sites internet de la Hong Kong Exchanges and Clearing Limited (www.hkexnews.hk) et de la Société en temps utile.

INFORMATIONS FINANCIERES DU GROUPE

Les informations financières relatives à la période de 6 mois clôturée au 30 juin 2021 et 2020, incluses dans cette annonce préliminaire des résultats intérimaires 2021, ne constituent pas les états financiers intérimaires consolidés statutaires de la Société pour ces périodes, mais sont dérivées de ces états financiers.

Les informations supplémentaires relatives à ces états financiers intérimaires consolidés statutaires, qui doivent être divulguées conformément à la section 436 de l'ordonnance sur les sociétés, sont les suivantes :

La Société a remis les états financiers consolidés pour l'exercice clôturé au 31 Décembre 2020 au Registre des sociétés, conformément à l'article 662(3) et à la partie 3 de l'annexe 6 de l'ordonnance sur les sociétés, et livrera les états financiers intérimaires consolidés pour la période close le 30 juin 2021 au Registre des Sociétés en temps voulu.

Les auditeurs de la Société ont fait un rapport sur ces états financiers consolidés. Les rapports des auditeurs n'étaient pas assortis de réserves, ne faisaient pas référence à des questions sur lesquelles les auditeurs ont attiré l'attention en les soulignant sans pour autant qualifier leurs rapports, et ne contenaient pas de déclaration au titre des sections 406(2), 407(2) ou (3) de l'Ordonnance sur les Sociétés.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES DES RESULTATS

		SEMESTRE CLOTURE AU 30 JUIN	
	NOTES	2021 (NON VERIFIES) MILLION \$ US	2020 (NON VERIFIES) MILLION \$ US
Revenu	3	2,433.5	1,180.3
Autre revenu		16.4	3.3
Dépenses (hors dépréciation et amortissement)	4	(951.2)	(800.0)
Bénéfice avant intérêts, impôts sur le revenu, dépréciation et amortissements - EBITDA		1,498.7	383.6
Dépenses de dépréciation et d'amortissement	4	(454.1)	(406.9)
Profit/(perte) avant intérêts et impôts sur le revenu - EBIT		1,044.6	(23.3)
Revenu financier	5	0.8	1.2
Coûts financiers	5	(170.0)	(221.6)
Profit/(perte) avant impôt sur le revenu		875.4	(243.7)
(Charge)/crédit d'impôt sur le revenu	6	(291.4)	61.0
Profit /(perte) pour la période		584.0	(182.7)
Profit /(perte) de la période attribuable aux :			
Actionnaires de la société		400.1	(158.0)
Intérêts minoritaires		183.9	(24.7)
		584.0	(182.7)
Profit /(perte) par action attribuable aux actionnaires de la Société			
Profit /(perte) de base par action	7	US 4.91 centimes	US (1.96) centimes
Profit /(perte) dilué(e) par action	7	US 4.86 centimes	US (1.96) centimes

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers intérimaires consolidés condensés.

ETATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDES CONDENSES DU RESULTAT GLOBAL

	SEMESTRE CLOTURE AU 30 JUIN	
	2021 (NON VERIFIES) MILLION \$ US	2020 (NON VERIFIES) MILLION \$ US
Profit/(perte) pour la période	584.0	(182.7)
Autres éléments du résultat global (perte)		
<i>Éléments susceptibles d'être reclassés dans le compte de résultat</i>		
Mouvement sur les instruments de couverture désignés comme couverture de flux de trésorerie	38.4	(3.8)
Gains de couverture de flux de trésorerie transférés au compte des résultats	7.9	-
(Charge)/crédit d'impôt sur le revenu relatif aux couvertures de flux de trésorerie	(14.0)	1.2
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt sur le revenu	32.3	(2.6)
Résultat global total de la période	616.3	(185.3)
Total du résultat global/(perte) attribuable aux :		
Actionnaires de la société	424.0	(159.6)
Intérêts minoritaires	192.3	(25.7)
	616.3	(185.3)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers intérimaires consolidés condensés.

ETATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDES CONDENSES DE LA POSITION FINANCIERE (SUITE)

		AU	
		30 JUIN 2021 (NON VERIFIES) MILLION \$ US	31 DECEMBRE 2020 (VERIFIES) MILLION \$ US
	NOTES		
ACTIFS			
Actifs non courants			
Biens, installations et équipements	9	9,909.7	10,075.9
Actifs liés aux droits d'utilisation	10	113.3	122.8
Actifs incorporels		541.6	546.5
Stocks		79.3	76.2
Actifs d'impôts différés		189.5	238.6
Autres créances	11	78.8	78.6
Actifs financiers dérivés		9.4	-
Autres actifs financiers		2.4	1.7
Total des actifs non courants		10,924.0	11,140.3
Actifs courants			
Stocks		363.4	416.5
Commerce et autres créances	11	675.0	522.8
Actifs d'impôts courants		31.3	25.7
Liquidités et équivalents de liquidités		804.5	192.7
Actifs financiers dérivés		44.2	-
Total des actifs courants		1,918.4	1,157.7
Total des actifs		12,842.4	12,298.0
CAPITAL PROPRE			
Capital et réserves attribuables aux actionnaires de la société			
Capital social	12	3,220.1	2,917.6
Réserves et bénéfices non distribués	13	(1,558.5)	(1,981.2)
		1,661.6	936.4
Intérêts minoritaires		1,925.6	1,733.3
Total des capitaux propres		3,587.2	2,669.7

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers intermédiaires consolidés condensés.

ETATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDES CONDENSES DE LA POSITION FINANCIERE (SUITE)

		AU	
		30 JUIN 2021 (NON VERIFIES) MILLION \$ US	31 DECEMBRE 2020 (VERIFIES) MILLION \$ US
	NOTES		
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	14	5,966.3	6,306.7
Passifs de location	15	120.6	128.5
Provisions		546.5	546.5
Passifs financiers dérivées		-	10.7
Autres passifs financiers		122.9	145.4
Passifs commerciaux et autres passifs	16	138.3	112.2
Passifs d'impôts différés		1,007.9	865.2
Total des passifs non courants		7,902.5	8,115.2
Passifs courants			
Emprunts	14	622.7	872.8
Passifs de location	15	18.8	20.2
Provisions		109.3	97.9
Passifs financiers dérivés		-	29.3
Passifs commerciaux et autres passifs	16	477.9	470.2
Passifs fiscaux courants		124.0	22.7
Total des passifs courants		1,352.7	1,513.1
Total des passifs		9,255.2	9,628.3
Actif/(passif) net courant		565.7	(355.4)
Total des capitaux propres et des passifs.		12,842.4	12,298.0

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers intermédiaires consolidés condensés.

ETATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDES CONDENSES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	POUR LE SEMESTRE CLOTURE AU 30 JUIN 2021 (NON VERIFIE)					
	ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ					
MILLION \$ US	CAPITAL SOCIAL	TOTAL DES RESERVES	(PERTES ACCUMULÉES) / PROFITS RETENUS	TOTAL	INTÉRÊTS MINORITAIRES	TOTAL CAPITAUX PROPRES
	(Note 12)	(Note 13)	(Note 13)			
Au 1er Janvier 2021	2,917.6	(1,917.7)	(63.5)	936.4	1,733.3	2,669.7
Bénéfice de la période	-	-	400.1	400.1	183.9	584.0
Autres revenus globaux pour la période	-	23.9	-	23.9	8.4	32.3
Résultat global total pour la période	-	23.9	400.1	424.0	192.3	616.3
Transactions avec les propriétaires						
Émission d'actions, nette des frais d'émission d'actions	299.0	-	-	299.0	-	299.0
Options sur actions exercées par les employés et primes de performance acquises	3.5	(1.3)	-	2.2	-	2.2
Total des transactions avec les propriétaires	302.5	(1.3)	-	301.2	-	301.2
Au 30 Juin 2021	3,220.1	(1,895.1)	336.6	1,661.6	1,925.6	3,587.2

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers intermédiaires consolidés condensés.

ETATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDES CONDENSES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES (SUITE)

	POUR LE SEMESTRE CLOTURE AU 30 JUIN 2020 (NON VERIFIE)					
	ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ					
MILLION \$ US	CAPITAL SOCIAL	TOTAL RESERVES	PERTES ACCUMULEES	TOTAL	INTERETS MINORITAIRES	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
	(Note 12)	(Note 13)	(Note 13)			
Au 1er Janvier 2020	2,912.2	(1,899.1)	(0.9)	1,012.2	1,665.7	2,677.9
Perte pour la période	-	-	(158.0)	(158.0)	(24.7)	(182.7)
Autres pertes globales pour la période	-	(1.6)	-	(1.6)	(1.0)	(2.6)
Perte globale totale pour la période	-	(1.6)	(158.0)	(159.6)	(25.7)	(185.3)
Transactions avec les propriétaires						
Options sur actions exercées par les employés et primes de performance acquises	4.2	(4.1)	-	0.1	-	0.1
Options d'achat d'actions des employés caduques	-	(2.1)	2.1	-	-	-
Primes incitatives à long terme des employés	-	(1.8)	-	(1.8)	-	(1.8)
Total des transactions avec les propriétaires	4.2	(8.0)	2.1	(1.7)	-	(1.7)
Au 30 Juin 2020	2,916.4	(1,908.7)	(156.8)	850.9	1,640.0	2,490.9

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers intermédiaires consolidés condensés.

ETATS FINANCIERS INTERMAIRES CONSOLIDES CONDENSES DU FLUX DE TRESORERIE

SEMESTRE CLOTURE AU 30 JUIN

	2021 (NON AUDITES) MILLION \$ US	2020 (NON AUDITES) MILLION \$ US
Flux de trésorerie provenant des activités de fonctionnement.		
Reçus des clients	2,427.6	1,377.6
Paiements aux fournisseurs et aux employés	(1,104.5)	(1,042.6)
Paiements pour les dépenses d'exploration	(11.8)	(8.1)
Impôts sur le revenu (payés)/remboursés	(3.2)	39.7
Trésorerie nette générée par les activités opérationnelles	1,308.1	366.6
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Achat de biens, d'installations et d'équipements	(273.9)	(254.5)
Acquisition d'actifs incorporels	(4.0)	(0.8)
Trésorerie nette utilisée pour les activités d'investissement	(277.9)	(255.3)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission d'actions	302.1	-
Paiement des frais d'émission	(3.1)	-
Produits des emprunts externes	-	354.1
Remboursements d'emprunts externes	(636.1)	(631.0)
Produit des emprunts de parties liées	270.0	200.0
Remboursements d'emprunts de parties liées	(230.0)	-
Produit des actions émises lors de l'exercice des options sur actions des employés	2.2	0.1
Remboursement de dettes de location	(16.7)	(20.3)
Intérêts et coûts de financement payés sur les emprunts externes	(100.2)	(153.5)
Intérêts et coûts de financement payés sur les emprunts des parties liées	(2.2)	(0.2)
Impôts à la source payés au titre des accords de financement	(5.1)	(8.5)
Intérêts reçus	0.7	1.4
Trésorerie nette utilisée dans les activités de financement	(418.4)	(257.9)
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	611.8	(146.6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	192.7	217.5
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin	804.5	70.9

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers intermédiaires consolidés condensés.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS (SUITE)

1. INFORMATIONS GÉNÉRALES ET EXAMEN INDÉPENDANT

MMG Limited (la "Société") est une société à responsabilité limitée et a été constituée à Hong Kong le 29 juillet 1988. L'adresse de son siège social est la suivante : Unit 1208, 12/F, China Minmetals Tower, 79 Chatham Road South, Tsimshatsui, Kowloon, Hong Kong. Le principal lieu d'activité de la Société est indiqué dans la section Informations sur la Société du Rapport Intérimaire 2021 du Groupe.

La Société est une société holding d'investissement et elle est cotée au conseil principal de la Bourse de Hong Kong Limited ("HKEx"). La société et ses filiales (le "Groupe") sont engagées dans l'exploration, le développement et l'exploitation de gisements de cuivre, de zinc, d'or, d'argent, de molybdène et de plomb dans le monde entier.

Les états financiers intérimaires consolidés condensés pour le semestre clos le 30 juin 2021 sont présentés en dollars américains (" \$US " ou " USD "), sauf indication contraire, et leur publication a été approuvée par le Conseil d'Administration de la Société (le " Conseil ") le 18 août 2021.

Les informations financières relatives à l'exercice clôturé au 31 décembre 2020 qui sont incluses dans les présents états financiers consolidés intérimaires condensés en tant qu'informations comparatives ne constituent pas les états financiers consolidés annuels statutaires de la Société pour cet exercice mais sont dérivées de ces états financiers. Les informations supplémentaires relatives à ces états financiers statutaires qui doivent être divulguées conformément à la section 436 de l'Ordonnance sur les Sociétés de Hong Kong sont les suivantes :

- La Société a remis les états financiers pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020 au Registre des Sociétés, comme l'exigent la section 662(3) et la partie 3 de l'annexe 6 de l'ordonnance sur les sociétés de Hong Kong.
- L'auditeur de la Société a fait un rapport sur ces états financiers. Le rapport de l'auditeur n'était pas assorti de réserves ; il ne faisait pas référence à des questions sur lesquelles l'auditeur a attiré l'attention en les soulignant sans pour autant qualifier son rapport ; et il ne contenait pas d'état financier au titre des sections 406(2), 407(2) ou (3) de l'ordonnance sur les sociétés de Hong Kong.

Les états financiers intérimaires consolidés condensés pour le semestre clôturé au 30 juin 2021 ne sont pas vérifiés et ont été examinés par le comité d'audit et l'auditeur externe de la Société.

2. BASE DE PRÉPARATION

Les présents états financiers intérimaires consolidés condensés pour le semestre clôturé au 30 juin 2021 ont été préparés conformément aux obligations d'information applicables de l'annexe 16 des Règles régissant la cotation des titres à la HKEx et la Hong Kong Accounting Standard (" HKAS ") 34 *Rapport Financier Intérimaire*, publiées par le Hong Kong Institute of Certified Public Accountants (" HKICPA "). Les états financiers intérimaires consolidés condensés doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020, qui ont été préparés conformément aux Normes de présentation des Rapports Financiers de Hong Kong (" HKFRS ") publiées par le HKICPA.

Les états financiers intérimaires consolidés condensés ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation, ce qui suppose la continuité de l'activité commerciale normale et la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des affaires. La direction du Groupe surveille régulièrement la position de liquidité du Groupe, ce qui inclut analyse approfondie des soldes de trésorerie prévus pour les principaux risques financiers (y compris les risques liés aux matières premières et aux taux de change) à court et à moyen terme afin de s'assurer que des niveaux de liquidités adéquats sont maintenus.

Au 30 juin 2021, le Groupe disposait d'un actif net courant de 565,7 millions de dollars US (31 décembre 2020 : passif net courant de 355,4 millions de dollars US) et d'une trésorerie et d'équivalents de trésorerie de 804,5

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS (SUITE)

millions de dollars US (31 décembre 2020 : 192,7 millions de dollars US). Pour le semestre clôturé au 30 juin 2021, le Groupe a généré un bénéfice net de 584,0 millions de dollars US (2020 : perte nette de 182,7 millions de dollars US) et des flux de trésorerie opérationnels de 1 308,1 millions de dollars US (2020 : 366,6 millions de dollars US).

En juin 2021, le Groupe a levé des fonds propres pour un montant de 299,0 millions de dollars US, nets des frais d'émission, par le biais d'un placement d'actions. Le Groupe dispose de diverses facilités de crédit renouvelables pour répondre aux besoins en liquidités. Au 30 juin 2021, celles-ci comprennent des facilités non utilisées de 580,0 millions de dollars US (31 décembre 2020 : 650,0 millions de dollars US) pour le Groupe (à l'exclusion de Las Bambas), 1 150,0 millions de dollars US pour Las Bambas (31 décembre 2020 : 1 150,0 millions de dollars US) et une facilité non utilisée pour le projet Dugald River de 180,0 millions de dollars US (31 décembre 2020 : néant).

Le Groupe a également couvert une partie de son exposition aux taux d'intérêt en relation avec la facilité de financement du projet à Las Bambas, et a conclu des couvertures pour les ventes de cuivre et de zinc en 2021 afin d'atténuer les risques de baisse des prix.

Le Groupe continue de bénéficier du soutien de son actionnaire principal, China Minmetals Corporation ("CMC"). CMC peut apporter son soutien au Groupe sous la forme de facilités de crédit supplémentaires, d'un report de la dette et des obligations de remboursement des prêts d'actionnaires existants, ou d'un apport supplémentaire en capitaux.

Sur la base de l'amélioration des performances financières, de l'exécution du placement d'actions et de l'examen de la situation financière et des résultats prévisionnels du Groupe pour les douze mois à compter de l'approbation des présents états financiers intérimaires consolidés condensés, la direction est d'avis que le Groupe sera en mesure de faire face à ses dettes lorsqu'elles seront exigibles et, par conséquent, les états financiers intérimaires consolidés condensés ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation.

2.1 Règlements comptables

Les méthodes comptables appliquées sont conformes à celles des états financiers consolidés pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020, à l'exception de l'adoption de nouveaux amendements aux normes existantes, tel qu'indiqué ci-dessous.

(a) Modifications des normes existantes en vigueur et adoptées en 2021 mais non pertinentes ou significatives pour le Groupe

Amendement de la norme HKFRS 16

Modifications des normes HKFRS 9 Instruments financiers,

HKAS 39 Instruments financiers :

Comptabilisation et évaluation, HKFRS 7

Instruments financiers : Informations à fournir,

HKFRS 4 Contrats d'assurance et HKFRS 16

Contrats de location

Concessions de loyer en rapport avec le Covid-19 au-delà du 30 juin 2021¹

Réforme de l'indice de référence des taux d'intérêt - Phase 2

1. Le Groupe a adopté de manière anticipée l'amendement, qui a été publié et qui est effectif pour le Groupe pour les périodes de présentation des rapports commençant le 1er janvier 2021. L'application de cet amendement n'a pas eu d'impact significatif sur les positions et les performances financières du Groupe pour la période actuelle et les périodes précédentes.

(b) Instruments financiers dérivés et comptabilité de couverture

Au 30 juin 2021, le Groupe disposait d'options tunnel sur les matières premières, de swaps à prix fixes, de swaps de période de cotation ("QP") et de swaps de taux d'intérêt. Les produits dérivés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur à la date à laquelle les contrats dérivés sont conclus et sont ensuite réévalués

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS (SUITE)

à leur juste valeur à la fin de la période de rapport. Le gain ou la perte qui en résulte est comptabilisé dans le compte de résultat, sauf si le dérivé est désigné et efficace en tant qu'instrument de couverture, auquel cas le moment de la comptabilisation dans le compte de résultat dépend de la nature de la relation de couverture.

Le Groupe désigne certains dérivés comme instruments de couverture des flux de trésorerie.

Au début de la relation de couverture, le Groupe documente la relation entre l'instrument de couverture et l'élément couvert, ainsi que ses objectifs de gestion des risques et sa stratégie pour réaliser les opérations de couverture. En outre, au début de la couverture et de façon continue, le Groupe documente si l'instrument de couverture est efficace pour compenser les variations des flux de trésorerie de l'élément couvert attribuables au risque couvert.

Afin de déterminer si une transaction prévue (ou une composante de celle-ci) dans une couverture de flux de trésorerie est hautement probable, le Groupe suppose que le référentiel de taux d'intérêt sur lequel les flux de trésorerie couverts sont basés n'est pas modifié suite à la réforme de l'indice de référence des taux d'intérêt (pour lequel la phase I et II a été adoptée par le Groupe).

Évaluation de la relation de couverture et de son efficacité

Pour l'évaluation de l'efficacité de la couverture, le Groupe considère si l'instrument de couverture est efficace pour compenser les variations des flux de trésorerie de l'élément couvert attribuables au risque couvert, ce qui est le cas lorsque les relations de couverture remplissent toutes les conditions suivantes d'efficacité de couverture :

- il existe une relation économique entre l'élément couvert et l'instrument de couverture ;
- l'effet du risque lié au crédit ne domine pas les variations de valeur qui résultent de cette relation économique ; et
- le ratio de couverture de la relation de couverture est identique à celui qui résulte de la quantité de l'élément couvert que le Groupe couvre effectivement et de la quantité de l'instrument de couverture que l'entité utilise effectivement pour couvrir cette quantité d'élément couvert.

Pour évaluer la relation économique entre l'élément couvert et l'instrument de couverture. Le Groupe part du principe que le référentiel de taux d'intérêt sur lequel sont basés les flux de trésorerie couverts et/ou le risque couvert, ou le référentiel de taux d'intérêt sur lequel sont basés les flux de trésorerie de l'instrument de couverture, n'est pas modifié suite à la réforme de l'indice de référence des taux d'intérêt.

La partie efficace des variations de la juste valeur de l'instrument de couverture désigné comme couverture de flux de trésorerie est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et accumulée sous la rubrique de la réserve de couverture de flux de trésorerie, limitée à la variation cumulée de la juste valeur de l'élément couvert depuis le début de la couverture. Le gain ou la perte relatif à la partie inefficace est comptabilisé immédiatement en résultat et est inclus dans les "autres produits/charges" (pour toute autre couverture, par exemple une couverture de matières premières). En ce qui concerne les informations à fournir dans le tableau des flux de trésorerie, les flux de trésorerie résultant de la couverture des matières premières font partie des "activités opérationnelles".

2.2 Impact de l'application initiale des amendements à HKFRS 9, HKAS 39, HKFRS 4 et HKFRS 16 "Réforme de l'indice de référence des taux d'intérêt Phase 2".

Pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020, le Groupe a adopté par anticipation les amendements de la Phase 1 de la réforme de l'indice de référence des taux d'intérêt - Amendements à HKFRS 9/ HKAS 39 et HKFRS 7. Ces amendements ont modifié les exigences spécifiques de la comptabilité de couverture afin de permettre le maintien de la comptabilité de couverture pour les couvertures affectées pendant la période d'incertitude avant

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS (SUITE)

que les éléments couverts ou les instruments de couverture ne soient modifiés à la suite de la réforme de l'indice de référence des taux d'intérêt.

Les amendements de la Phase 2 de la réforme de l'indice de référence des taux d'intérêt - Amendements à HKFRS 9, HKAS 39, HKFRS 7, HKFRS 4 et HKFRS 16 (publiés en août 2020) ont été adoptés par le Groupe et sont obligatoires pour les périodes de rapport commençant le 1er janvier 2021 ou après. L'adoption de ces amendements permet au Groupe de refléter les effets du passage des taux interbancaires offerts (IBOR) vers des taux d'intérêt de référence alternatifs (également appelés " taux sans risque " ou RFR) sans donner lieu à des impacts comptables qui ne fourniraient pas d'informations utiles aux utilisateurs des états financiers.

Les amendements de la phase 1 et de la phase 2 sont pertinents pour le Groupe car il applique la comptabilité de couverture pour l'exposition au taux d'intérêt de référence en ce qui concerne la couverture du swap de taux d'intérêt sur la facilité de financement du projet Las Bambas.

Le Groupe continuera à appliquer les amendements de la phase 1 jusqu'à ce que l'incertitude découlant de la réforme de l'indice de référence des taux d'intérêt en ce qui concerne le calendrier et le montant des flux de trésorerie sous-jacents auxquels le Groupe est exposé prenne fin. Le Groupe s'attend à ce que cette incertitude se poursuive jusqu'à ce que les contrats du Groupe qui font référence aux taux interbancaires offerts à Londres (LIBOR) expirent ou soient révisés. Les LIBOR sont modifiés pour spécifier la date à laquelle le taux d'intérêt de référence sera remplacé et les bases des flux de trésorerie du taux de référence alternatif sont déterminés. Suite à l'adoption des amendements de la Phase 1, le Groupe retiendra le gain ou la perte cumulé dans la réserve de couverture de flux de trésorerie pour les couvertures de flux de trésorerie désignées qui sont soumises à la réforme de l'indice de référence des taux d'intérêt.

En ce qui concerne les amendements de la Phase 2 :

- Lorsque les conditions contractuelles des emprunts du Groupe sont modifiées en conséquence directe de la réforme de l'indice de référence des taux d'intérêt et que la nouvelle base de détermination des flux de trésorerie contractuels est économiquement équivalente à la base précédant immédiatement le changement, le Groupe doit modifier la base de détermination des flux de trésorerie contractuels de manière prospective en révisant le taux d'intérêt effectif. Tout autre changement non directement lié aux réformes sera comptabilisé conformément aux exigences applicables de la norme HKFRS 9.
- Le Groupe n'a actuellement aucun contrat de location dont la base de calcul des paiements est un IBOR. Si le Groupe acquiert de tels contrats de location et si les réformes des taux d'intérêt ont un impact sur la base de détermination des paiements de location, alors si la nouvelle base est économiquement équivalente à la précédente, le Groupe doit réévaluer la dette de location pour refléter les paiements de location révisés actualisés en utilisant le taux d'actualisation révisé.
- Lorsque des modifications sont apportées à l'instrument de couverture ou à l'élément couvert et au risque couvert à la suite de ces réformes, le Groupe met à jour la documentation relative à la couverture sans interrompre la relation de couverture.
- En ce qui concerne la réserve de couverture de flux de trésorerie, si l'élément couvert est modifié en raison de la réforme du taux d'intérêt de référence, le gain ou la perte cumulé dans la réserve de couverture de flux de trésorerie sera considéré comme étant basé sur le taux de référence alternatif.
- Le Groupe n'a actuellement aucune couverture de juste valeur.

Veuillez-vous référer à la Note 14 pour plus de détails sur les impacts des amendements.

2.3 Estimations et jugements critiques

La préparation des états financiers intermédiaires consolidés résumés exige de la direction du Groupe qu'elle émette des jugements, des estimations et des hypothèses qui affectent l'application des méthodes comptables

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS (SUITE)

et les montants déclarés des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les jugements et estimations significatifs appliqués par la direction pour évaluer le caractère recouvrable des actifs non financiers sont présentés dans la Note 9.

En dehors de ce qui précède, les jugements importants portés par la direction du Groupe en appliquant les méthodes comptables du Groupe et les principales sources d'incertitude liées aux estimations étaient les mêmes que ceux qui s'appliquaient aux états financiers consolidés pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS (SUITE)

3. INFORMATION SECTORIELLE

La norme HKFRS 8 "Secteurs Opérationnels" exige que les secteurs opérationnels soient identifiés sur la base de rapports internes sur les opérations du Groupe qui sont régulièrement examinés par le décideur principal en charge des opérations ("CODM") afin d'allouer des ressources au secteur et d'évaluer sa performance.

Le Comité Exécutif de la Société a été identifié comme le CODM. Le Comité Exécutif examine le rapport interne du Groupe sur ces opérations afin d'évaluer les performances et d'allouer les ressources.

Les secteurs à présenter du Groupe sont les suivants :

Las Bambas	La mine Las Bambas est une grande exploitation minière de cuivre et de molybdène à ciel ouvert, évolutive et à longue durée de vie, avec des options d'exploration potentielles. Elle est située dans la région de Cotabambas, Apurimac, au Pérou.
Kinsevere	Kinsevere est une exploitation minière de cuivre à ciel ouvert située dans la province du Haut-Katanga en République Démocratique du Congo ("RDC").
Dugald River	La mine de Dugald River est une exploitation souterraine de zinc située près de Cloncurry dans le Nord-Ouest du Queensland.
Rosebery	Rosebery est une exploitation minière souterraine de métaux de base polymétalliques située sur la côte ouest de la Tasmanie.
Autre	Inclut les projets d'exploration, les sites miniers en cours d'entretien et les sociétés du Groupe.

Un résultat sectoriel représente l'EBIT de chaque segment. Il s'agit de la mesure communiquée au CODM à des fins d'allocation des ressources et d'évaluation de la performance sectorielle. Les autres informations fournies, à l'exception de celles mentionnées dans le paragraphe suivant, au CODM sont mesurées de manière cohérente avec celles figurant dans les présents états financiers consolidés intérimaires résumés.

Les actifs sectoriels excluent les actifs d'impôt sur le revenu courant, les actifs d'impôt sur le revenu différé et les créances intersectorielles nettes. Les passifs sectoriels excluent les passifs d'impôt sur le revenu courant, les passifs d'impôt sur le revenu différé et les prêts intersectoriels nets. Les actifs et passifs exclus sont présentés comme faisant partie de la réconciliation au total des actifs ou passifs consolidés.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS (SUITE)

Le revenu et le résultat sectoriels pour le semestre clôturé au 30 juin 2021 sont les suivants :

MILLION \$ US	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	Autres éléments non alloués/éliminations	Groupe
Revenu par métal						
-Cuivre	1,591.6 ¹	225.8 ¹	-	8.6	1.8	1,827.8
-Zinc	-	-	196.3 ¹	73.0	-	269.3
-Plomb	-	-	20.9	25.3	-	46.2
-Or	60.9	-	-	34.0	-	94.9
-Argent	56.3	-	17.9	39.3	-	113.5
-Molybdène	81.8	-	-	-	-	81.8
Revenus provenant de contrats avec des clients	1,790.6	225.8	235.1	180.2	1.8	2,433.5
EBITDA	1,182.4	94.7	101.7	106.2	13.7	1,498.7
Charges de dépréciation et d'amortissement	(382.4)	(14.6)	(29.4)	(27.7)	-	(454.1)
EBIT	800.0	80.1	72.3	78.5	13.7	1,044.6
Revenu financier						0.8
Coûts financiers						(170.0)
Charge d'impôt sur le revenu						(291.4)
Bénéfice de la période						584.0

1. Les gains et les pertes liés aux dérivés de produits de base ont été inclus dans les " Produits ". Pour le semestre clos le 30 juin 2021, les pertes nettes réalisées et les gains non réalisés d'un montant de 0,6 million de dollars US (2020 : néant) et de 23,3 millions de dollars US (2020 : néant) respectivement concernaient Las Bambas ; les gains non réalisés d'un montant de 2,1 millions de dollars US (2020 : néant) concernaient Kinsevere ; les pertes réalisées et les gains non réalisés d'un montant de 8,0 millions de dollars US (2020 : néant) et de 0,3 million de dollars US (2020 : néant) respectivement concernaient Dugald River. La transaction se fait principalement avec des parties liées du Groupe. Voir la note 17(a) pour plus de détails.

Les actifs et passifs sectoriels au 30 juin 2021 sont les suivants :

MILLION \$ US	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	Autres éléments non alloués/éliminations	Groupe
Actifs sectoriel	10,542.9	509.8	650.8	305.1	613.0 ¹	12,621.6
Actifs d'impôts sur le revenu courant/différés						220.8
Actifs consolidés						12,842.4
Passifs sectoriels	4,820.2	238.1	356.7	182.5	2,525.8 ²	8,123.3
Passifs d'impôts sur le revenu courant/différés						1,131.9
Passifs consolidés						9,255.2
Actifs non courants sectoriels	9,503.5	402.2	566.9	299.5	151.9	10,924.0

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS (SUIITE)

Le revenu et le résultat sectoriels pour le semestre clôturé au 30 juin 2020 sont les suivants :

MILLION \$ US	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	Autres éléments non alloués/éliminations	Groupe
Revenu par métal						
-Cuivre	648.0	187.4	-	4.0	1.4	840.8
-Zinc	-	-	93.1	46.6	-	139.7
-Plomb	-	-	15.7	15.6	-	31.3
-Or	68.1	-	-	30.7	-	98.8
-Argent	30.7	-	12.1	22.5	-	65.3
-Molybdène	4.4	-	-	-	-	4.4
Revenus provenant de contrats avec des clients	751.2	187.4	120.9	119.4	1.4	1,180.3
EBITDA	328.8	8.2	9.1	48.5	(11.0)	383.6
Charges de dépréciation et d'amortissement	(294.0)	(59.6)	(29.0)	(23.6)	(0.7)	(406.9)
EBIT	34.8	(51.4)	(19.9)	24.9	(11.7)	(23.3)
Revenu financier						1.2
Coûts financiers						(221.6)
Charge d'impôt sur le revenu						61.0
Pertes pour la période						(182.7)

Les actifs et passifs sectoriels au 31 décembre 2020 sont les suivants :

MILLION \$ US	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	Autres éléments non alloués/éliminations	Groupe
Actifs sectoriels	10,166.7	513.3	672.6	323.6	357.5 ¹	12,033.7
Actifs d'impôts sur le revenu courant/différés						264.3
Actifs consolidés						12,298.0
Passifs sectoriels	5,097.0	240.2	447.4	194.5	2,761.3 ²	8,740.4
Passifs d'impôts sur le revenu courant et différés						887.9
Passifs consolidés						9,628.3
Actifs non courants sectoriels	9,625.2	430.6	583.6	310.3	190.6	11,140.3

1. Les actifs sectoriels de 613,0 millions de dollars US (31 décembre 2020 : 357,5 millions de dollars US) pour l'autre secteur comprennent des liquidités de 180,8 millions de dollars US (31 décembre 2020 : 42,8 millions de dollars US) principalement détenues dans les entités de trésorerie du Groupe et des créances commerciales de 280,1 millions de dollars US (31 décembre 2020 : 198,3 millions de dollars US) pour MMG South America Company Limited (" MMG SA ") en relation avec les ventes de concentré de cuivre.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS (SUITE)

2. Les passifs sectoriels de 2 525,8 millions de dollars US (31 décembre 2020 : 2 761,3 millions de dollars US) pour l'autre secteur comprennent des emprunts de 2 265,3 millions de dollars US (31 décembre 2020 : 2 496,2 millions de dollars US) et des passifs financiers de garantie bancaire de 122,9 millions de dollars US (31 décembre 2020 : 145,4 millions de dollars US), qui sont gérés au niveau du Groupe.

4. CHARGES/ DEPENSES

Le profit/(perte) avant impôt sur le revenu comprend les dépenses spécifiques suivantes :

	SEMESTRE CLOTURE AU 30 JUIN	
	2021 (NON VERIFIE) MILLION \$ US	2020 (NON VERIFIE) MILLION \$ US
Variations des stocks de produits finis et de travaux en cours	22.5	6.9
Dépréciation des stocks à leur valeur nette de réalisation	23.5	20.9
Charges liées aux avantages du personnel ¹	135.8	98.6
Coûts des contrats et des consultances ³	212.3	210.9
Coûts liés à l'énergie	108.0	97.6
Coûts des magasins et des consommables	207.3	171.4
Charges de dépréciation et d'amortissement ²	439.6	391.4
Autres charges liées à la production ³	55.2	48.2
Coût des marchandises vendues	1,204.2	1,045.9
Autres charges d'exploitation ¹	16.5	17.1
Charges de redevances	83.6	46.1
Charges de vente ³	54.9	45.6
Charges d'exploitation, y compris la dépréciation et l'amortissement⁴	1,359.2	1,154.7
Charges liées à l'exploration ^{1,2,3}	10.3	8.1
Charges administratives ^{1,3}	10.3	13.6
Perte liée au change - nette	8.5	9.7
(Gain)/perte sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(0.7)	1.3
Autres charges ^{1,2,3}	17.7	19.5
Total des dépenses	1,405.3	1,206.9

1. Au total, 24,8 millions de dollars US (2020 : 23,9 millions de dollars US) de charges liées aux avantages sociaux ont été incluses dans les catégories des frais administratifs, des frais d'exploration, des autres charges d'exploitation et des autres charges. Le total des charges liées aux avantages sociaux des employés s'est élevé à 160,6 millions de dollars US (2020 : 122,5 millions de dollars US).

2. Au total, 14,5 millions de dollars US (2020 : 15,5 millions de dollars US) de frais d'amortissement ont été inclus dans les catégories des frais d'exploration et des autres frais. Le total des charges d'amortissement s'est élevé à 454,1 millions de dollars US (2020 : 406,9 millions de dollars US).

3. Les charges dans ces catégories comprennent les dépenses relatives aux contrats évalués comme des contrats de bail foncier mais qui ne remplissaient pas les conditions requises pour être comptabilisés comme des actifs de droit d'utilisation comprenaient 25,7 millions de dollars US (2020 : 17,8 millions de dollars US) au titre des paiements de bail variables, 2,7 millions de dollars US (2020 : 0,8 million de dollars US) pour les contrats de bail à court terme et 0,7 million de dollars US (2020 : 0,6 million de dollars US) pour les contrats de bail de faible valeur.

4. Les charges d'exploitation comprennent les coûts d'exploitation et de traitement, les redevances, les frais de vente (y compris le transport) et les autres coûts encourus par les opérations.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS (SUITE)

5. PRODUITS FINANCIERS ET CHARGES FINANCIÈRES

	SEMESTRE CLOTURE AU 30 JUIN	
	2021 (NON VERIFIE) MILLION \$ US	2020 (NON VERIFIE) MILLION \$ US
Revenu financier		
Produits d'intérêts sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	0.7	1.2
Autres produits financiers	0.1	-
Revenu financier - total	0.8	1.2
Coûts financiers		
Charges d'intérêts sur les emprunts bancaires	(101.4)	(152.9)
Charges d'intérêts sur les emprunts des parties liées (Note 17(a))	(48.4)	(47.2)
Retenues à la source au titre des arrangements financiers	(4.7)	(7.4)
Dissolution de l'escompte sur les provisions	(3.7)	(5.2)
Dissolution des intérêts sur les passifs de bail	(6.6)	(7.2)
Autres charges financières des parties liées (Note 17(a))	(0.9)	(0.3)
Autres charges financières externes	(4.3)	(1.4)
Charges financières - total	(170.0)	(221.6)

6. CHARGE/(CRÉDIT) D'IMPÔT SUR LE REVENU

L'impôt sur les bénéfices de Hong Kong est calculé au taux de 16,5 % lorsqu'il existe des bénéfices nets imposables pour la période. Les taux d'imposition sur les bénéfices applicables aux principales juridictions dans lesquelles le Groupe opère sont : Australie (30,0%), Pérou (32,0%) et RDC (30,0%). Les taux d'imposition de certaines juridictions sont couverts par des accords juridiques historiques avec les gouvernements. L'impôt sur les bénéfices provenant d'autres juridictions a été calculé sur les bénéfices évaluable estimés pour la période aux taux en vigueur dans les juridictions concernées.

Le Groupe comptabilise les actifs d'impôt sur le revenu différé s'il est probable que des montants imposables futurs seront disponibles pour utiliser les différences temporaires déductibles et les pertes fiscales non utilisées dans un avenir prévisible. La direction continuera d'évaluer la comptabilisation des actifs d'impôt sur le revenu différé dans les périodes de rapport futures.

	SEMESTRE CLOTURE AU 30 JUIN	
	2021 (NON VERIFIE) MILLION \$ US	2020 (NON VERIFIE) MILLION \$ US
Charge d'impôt sur le revenu courant - Impôt sur le revenu d'outre-mer	111.8	36.7
Charge/(crédit) d'impôt sur le revenu différé - Impôt sur le revenu d'outre-mer	179.6	(97.7)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS (SUITE)

Charge/(crédit) d'impôt sur le revenu	291.4	(61.0)
--	--------------	---------------

Une charge d'impôt différé de 14,0 millions de dollars US relative aux éléments des autres éléments du résultat global (2020 : crédit d'impôt différé de 1,2 million de dollars US relatif aux autres éléments de la perte globale) a été comptabilisée au cours du semestre clôturé au 30 juin 2021.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS (SUITE)

7. BÉNÉFICE/(PERTE) PAR ACTION

Le bénéfice/(perte) de base par action est calculé(e) en divisant le bénéfice/(perte) attribuable aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises au cours de la période considérée.

Le bénéfice/(perte) dilué(e) par action est calculé(e) en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour supposer la conversion de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives. Pour les options sur actions et les primes de performance émises par la Société, un calcul est effectué pour déterminer le nombre d'actions qui auraient pu être acquises à leur juste valeur (déterminée au prix moyen du marché des actions de la Société) sur la base de la valeur monétaire des droits de souscription attachés aux options sur actions et aux primes de performance en circulation. Le nombre d'actions calculé comme ci-dessous est comparé au nombre d'actions qui auraient été émises en supposant l'exercice des options sur actions et des primes de performance. Pour le semestre clôturé au 30 juin 2020, aucune conversion d'actions ordinaires potentielles dilutives n'a été supposée car elle entraînerait une diminution de la perte par action.

	SEMESTRE CLOTURE AU 30 JUIN	
	2021 (NON VERIFIE) MILLION \$ US	2020 (NON VERIFIE) MILLION \$ US
Profit/(perte) attribuable aux actionnaires de la Société dans le calcul du bénéfice/(perte) de base et dilué par action	400.1	(158.0)
	NOMBRE D' ACTIONS '000	NOMBRE D' ACTIONS '000
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé dans le calcul du bénéfice/(perte) de base par action	8,142,292	8,054,940
Actions réputées être émises au titre des plans d'intéressement à long terme à l'actionariat	83,948	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé pour le calcul du bénéfice/(perte) dilué(e) par action	8,226,240	8,054,940
Bénéfice/(perte) de base par action	US 4.91 cents	US (1.96) cents
Bénéfice/(perte) dilué(e) par action	US 4.86 cents	US (1.96) cents

Pour le semestre clôturé au 30 juin 2021, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du calcul du bénéfice de base par action a été ajusté pour tenir compte du placement d'actions effectué par le Groupe. Voir la note 12 pour plus de détails.

8. DIVIDENDES

Les Directeurs n'ont pas recommandé le versement d'un dividende intérimaire pour le semestre clôturé au 30 juin 2021 (2020 : néant).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS (SUITE)

9. BIENS, INSTALLATIONS ET ÉQUIPEMENTS

SEMESTRE CLOTURE AU 30 JUIN 2021 (NON VERIFIE)	MILLION \$ US
Valeur comptable nette au 1er janvier 2021	10,075.9
Additions	266.2
Dépréciations et amortissements	(432.2)
Cessions	(0.2)
Valeur nette comptable au 30 juin 2021	9,909.7

Examen de la dépréciation des actifs non courants et les écarts d'acquisition.

Conformément aux politiques et processus comptables du Groupe, le Groupe effectue son test de dépréciation annuel au 31 décembre. Les Unités Génératrices de Trésorerie ("CGU") sont examinées à chaque période de rapport pour déterminer s'il existe un indice de dépréciation ou de reprise de dépréciation. Lorsqu'il existe un indicateur de dépréciation ou de reprise de dépréciation, une estimation formelle de la valeur recouvrable est effectuée.

La direction du Groupe a examiné les indicateurs de dépréciation pour toutes les CGU du Groupe. La direction du Groupe a conclu qu'aucun indicateur de dépréciation ou de reprise de dépréciation n'a été identifié au cours de la période considérée pour l'une des CGU du Groupe, et qu'aucune évaluation formelle des montants recouvrables n'a donc été effectuée.

En outre, la direction du Groupe continue à surveiller de près les hypothèses et les risques permanents pour chacune de ses opérations, y compris l'impact de la pandémie de COVID-19.

Les hypothèses clés de Las Bambas qui présentent le plus grand risque pour sa valeur recouvrable, conformément à celles communiquées dans le rapport financier du 31 décembre 2020, comprennent : le prix du cuivre, les coûts d'exploitation, l'accès au terrain (y compris les retards d'obtention des permis et le montant et le calendrier de l'exploration potentielle à réaliser) et le taux d'actualisation.

Les hypothèses clés à Kinsevere qui présentent le plus grand risque pour sa valeur recouvrable conformément à celles communiquées dans le rapport financier du 31 décembre 2020 comprennent : les mouvements défavorables des prix du cuivre et du cobalt, l'approbation et l'achèvement du plan d'expansion de Kinsevere ("KEP"), les incertitudes liées à l'application du nouveau Code minier (2018), les droits et taxes supplémentaires, le caractère recouvrable de la TVA à recevoir du gouvernement de la RDC et le résultat de certains litiges.

10. ACTIFS LIÉS AUX DROITS D'UTILISATION

SEMESTRE CLOTURE AU 30 JUIN 2021 (NON VERIFIE)	MILLION \$ US
Valeur comptable nette au 1er janvier 2021	122.8
Additions	1.6
Amortissements	(10.3)
Cessation d'activité	(0.8)
Valeur nette comptable au 30 juin 2021	113.3

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS (SUITE)

11. CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES

	30 JUIN 2021 (NON VERIFIE) MILLION \$ US	31 DÉCEMBRE 2020 (VERIFIE) MILLION \$ US
Autres créances non-courantes		
Autres créances - taxes gouvernementales (nettes de provisions) ¹	12.8	8.9
Créances diverses ²	66.0	69.7
	78.8	78.6
Créances clients courantes et autres créances		
Créances clients ³	508.1	369.2
Paiements anticipés	25.0	19.4
Autres créances - taxes gouvernementales (nettes de provisions) ¹	67.0	86.9
Créances diverses ⁴	74.9	47.3
	675.0	522.8

1. Le montant des taxes gouvernementales est principalement constitué de créances de TVA liées aux opérations du Groupe au Pérou et en RDC.
2. Les créances diverses non courantes comprennent les montants relatifs aux questions fiscales de Minera Las Bambas S.A. ("MLB") durant la période de propriété de Glencore.
3. Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, les créances clients du Groupe sont principalement liées aux opérations minières. La majorité des ventes pour les opérations minières ont été réalisées dans le cadre d'accords contractuels selon lesquels le paiement provisoire est reçu rapidement après la livraison et le solde dans un délai de 20 à 120 jours après la livraison. Toutes les créances clients au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020 étaient à moins de six mois de la date de facturation et étaient évaluées à leur juste valeur à la date du bilan, laquelle était susceptible de varier en fonction des mouvements du prix des matières premières. Au 30 juin 2021, les créances clients et les paiements anticipés du Groupe comprenaient un montant de 269,1 millions de dollars US (31 décembre 2020 : 169,6 millions de dollars US), qui était dû par une société liée du Groupe (Note 17(c)). Les valeurs comptables des créances clients du Groupe sont toutes libellées en dollars américains.
4. Les créances diverses courantes comprennent des liquidités détenues sur des comptes bancaires en RDC, dont l'utilisation est restreinte et des créances de couverture de swap de prix fixe réglées avec un montant de 13,2 millions de dollars US (31 décembre 2020 : néant) qui était dû par une société liée du Groupe (Note 17(c)).

12. CAPITAL SOCIAL

	NOMBRE D' ACTIONS ORDINAIRES '000	CAPITAL SOCIAL MILLION \$ US
Émis et entièrement payé :		
Au 1er Janvier 2020	8,054,787	2,912.2
Options sur actions exercées par les employés	3,554	1.2
Primes de performance des employés acquises	8,693	4.2
Au 31 décembre 2020 (vérifié)	8,067,034	2,917.6
Actions émises	565,000	299.0
Options sur actions exercées par les employés ¹	6,217	3.0

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS (SUITE)

Primes de performance des employés acquises ²	835	0.5
Au 30 juin 2021 (non vérifié)	8,639,086	3,220.1

1. Au cours du premier semestre 2021, un total de 6 217 076 nouvelles actions ont été émises suite à l'exercice d'options d'achat d'actions par les employés à un prix d'exercice moyen pondéré de 2,29 HK\$ par action dans le cadre des options d'achat d'actions 2016 de la Société, conformément au plan d'options d'achat d'actions 2013. Le prix moyen pondéré des actions au cours de la période est de 4,47 dollars de Hong Kong par action ;
2. Au cours du premier semestre 2021, un total de 835 659 nouvelles actions ont été émises lors de l'acquisition des primes de performance dans le cadre des primes de performance 2018 de la Société.

Le 8 juin 2021, la Société a entrepris un placement d'actions avec une émission de 565,0 millions d'actions au prix de 4,15 HK\$ par action. Le produit net, après déduction des frais d'émission d'actions de 3,1 millions de dollars US, s'est élevé à 299,0 millions de dollars US.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDÉS

CONDENSÉS (SUITE)

13. RÉSERVES ET PROFITS NON DISTRIBUÉS

MILLION \$ US	Réserve spéciale	Réserve de change	Réserve de Fusion ¹	Réserve de couverture de flux de trésorerie ²	Réserve excédentaire	Réserve pour paiements fondés sur des actions	Autres réserves	Total réserve	Pertes cumulées/ Bénéfices non distribués	Total
Au 1er janvier 2021 (vérifié)	9.4	2.7	(1,946.9)	(10.1)	19.3	9.6	(1.7)	(1,917.7)	(63.5)	(1,981.2)
Bénéfice de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	400.1	400.1
Autres éléments du résultat global pour la période	-	-	-	23.9 ³	-	-	-	23.9	-	23.9
Résultat global total pour la période	-	-	-	23.9	-	-	-	23.9	400.1	424.0
Options sur actions exercées par les employés et primes de performance acquises	-	-	-	-	-	(1.3)	-	(1.3)	-	(1.3)
Total des transactions avec les actionnaires.	-	-	-	-	-	(1.3)	-	(1.3)	-	(1.3)
Au 30 juin 2021 (non audité)	9.4	2.7	(1,946.9)	13.8	19.3	8.3	(1.7)	(1,895.1)	336.6	(1,558.5)

1. La réserve de fusion représente l'excédent du coût d'investissement dans les entités qui ont été comptabilisées selon la comptabilité de fusion pour les combinaisons de contrôle commun conformément à AG5 (directive comptable 5 publiée par le HKICPA) par rapport à leur capital social.
2. La réserve de couverture de flux de trésorerie enregistre la partie du gain ou de la perte sur un instrument de couverture et la transaction connexe dans une couverture de flux de trésorerie qui sont déterminés comme étant efficaces et sont attribués aux détenteurs d'actions de la Société.
3. La réserve du coût de la couverture, d'un montant de 9,3 millions de dollars US, est incluse dans ce poste. Il représente la valeur extrinsèque (temps) de l'instrument de couverture de flux de trésorerie (couvertures de type tunnel et est comptabilisé dans les "Autres éléments du résultat global".

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS (SUITE)

14. EMPRUNTS

	30 JUIN 2021 (NON VERIFIE) MILLION \$ US	31 DÉCEMBRE 2020 (VERIFIE) MILLION \$ US
Non-courant		
Prêts auprès d'une partie liée (Note 17(c)) ¹	2,531.3	2,261.3
Emprunts bancaires, nets	3,435.0	4,045.4
	5,966.3	6,306.7
Courant		
Prêt auprès d'une partie liée (Note 17(c))	-	230.0
Emprunts bancaires, nets	622.7	642.8
	622.7	872.8
Analysé comme :		
-Sécurisé	4,106.2	4,742.3
-Non sécurisé	2,536.3	2,496.2
	6,642.5	7,238.5
Paiements anticipés - charges financières	(53.5)	(59.0)
	6,589.0	7,179.5
Les emprunts (hors remboursements anticipés) sont remboursables comme suit :		
- Dans un délai d'un an	629.1	879.5
- Plus d'un an mais pas plus de deux ans	688.9	722.2
- Plus de deux ans mais pas plus de cinq ans	3,760.0	3,912.0
- Plus de cinq ans	1,564.5	1,724.8
	6,642.5	7,238.5
Paiements anticipés - charges financières	(53.5)	(59.0)
Total (Note 20(e))	6,589.0	7,179.5

1. Au cours du semestre clôturé au 30 juin 2021, l'emprunt bancaire auprès de la China Development Bank et de BOC Sydney pour le projet Dugald River a été entièrement remboursé et remplacé par un nouvel emprunt auprès de Album Trading Company (une filiale de China Minmetals Non-ferrous Metals Co.,Ltd). Voir la note 17(c) pour plus de détails.

Le taux d'intérêt effectif au 30 juin 2021 était de 3,9 % (31 décembre 2020 : 3,9 %) par an.

Comme indiqué à la note 2, le Groupe a adopté les amendements relatifs à HKFRS 9 et HKAS 39 en ce qui concerne la réforme de l'indice de référence des taux d'intérêt. Au 30 juin 2021, le Groupe est exposé au remplacement potentiel du LIBOR USD en ce qui concerne les emprunts, la comptabilité de couverture en relation avec le swap de taux d'intérêt et certains contrats liés à l'exploitation. Les emprunts comprennent la facilité du projet Dugald River, la facilité d'acquisition de Las Bambas, la facilité du projet Las Bambas et d'autres facilités de crédit renouvelables. Les facilités de projet à long terme et le swap de taux d'intérêt se réfèrent au LIBOR à 6 mois, les facilités de crédit renouvelables se réfèrent au LIBOR à 1, 2, 3, 4 ou 6 mois et ont des dispositions dans les contrats de dette sur la façon de calculer le taux d'intérêt applicable si le taux LIBOR n'est pas disponible pour une période spécifique, par exemple l'interpolation en utilisant deux taux disponibles. En outre, certains contrats de vente et de fourniture font référence au LIBOR pour calculer les intérêts sur les

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS (SUITE)

paiements en retard ou les intérêts sur la réception de paiements anticipés. Ils se réfèrent au LIBOR à 1, 3 ou 6 mois. Étant donné que la majorité des contrats du Groupe se réfèrent au LIBOR 1, 3 ou 6 mois, qui devrait être publié jusqu'au 30 juin 2023, le Groupe ne s'attend pas à un impact immédiat sur le taux d'intérêt effectif, les emprunts, la comptabilité de couverture ou les contrats liés à l'exploitation. Le Groupe gère activement la transition progressive vers un autre taux de référence.

15. PASSIFS DE BAIL (LOCATION)

	30 JUIN 2021 (NON AUDITE) MILLION \$ US	31 DÉCEMBRE 2020 (AUDITE) MILLION \$ US
Non courants		
Passifs de location	120.6	128.5
Courants		
Passifs location	18.8	20.2
Total	139.4	148.7
Les passifs de location sont remboursables comme suit :		
- Dans un délai d'un an	18.8	20.2
- Plus d'un an mais pas plus de deux ans	16.2	18.3
- Plus de deux ans mais pas plus de cinq ans	26.7	29.4
- Plus de cinq ans	77.7	80.8
Total	139.4	148.7

Le Groupe n'a actuellement aucun passif de location susceptible d'être affecté par l'amendement des réformes de l'indice de référence des taux d'intérêt mentionnée dans la note 2.

16. CREANCES (DEBITEURS) CLIENTS ET AUTRE CREANCES

Au 30 juin 2021, le solde des créances clients était de 242,1 millions de dollars US (31 décembre 2020 : 269,1 millions de dollars US), dont un montant de 235,6 millions de dollars US (31 décembre 2020 : 265,7 millions de dollars US) était de moins de six mois ; et un montant de 6,5 millions de dollars US (31 décembre 2020 : 3,4 millions de dollars US) était de plus de six mois.

17. TRANSACTIONS SIGNIFICATIVES RELATIVES AUX PARTIES LIÉES

Au 30 juin 2021, 67,7 % (31 décembre 2020 : 72,5 %) des actions de la Société étaient détenues par China Minmetals Non-ferrous Metals Co.,Ltd (" CMN ") par le biais de sa filiale, China Minmetals H.K. (Holdings) Limited (" Minmetals HK "). Les 32,3 % restants des actions de la Société étaient largement détenus par le public. Les Administrateurs considèrent que la société holding ultime est CMC, une société à capitaux publics constituée en RPC, dont CMN est une filiale.

Aux fins de la divulgation des transactions entre parties liées, les Administrateurs estiment que les informations significatives relatives aux transactions entre parties liées ont été communiquées de manière adéquate. En plus des informations et des transactions entre parties liées communiquées ailleurs dans les états financiers intermédiaires consolidés condensés, voici un résumé des transactions importantes entre parties liées conclues dans le cours normal des affaires entre le Groupe et ses parties liées au cours de la période.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS (SUITE)

(a) Transactions entre CMC et les sociétés de son groupe (autres que celles du Groupe)

	SEMESTRE CLOTURE AU 30 JUIN	
	2021 (NON VERIFIE) MILLION \$ US	2020 (NON VERIFIE) MILLION \$ US
Revenu		
Vente de métaux non ferreux	1,179.4	480.7
Dérivés de matières premières	24.7	-
Achats		
Achats de consommables et de services	(13.8)	(2.6)
Coûts financiers		
Charges financières (Note 5)	(49.3)	(47.5)

(b) Transactions et soldes avec d'autres entreprises d'État

Au cours du semestre clôturé au 30 juin 2021, les principales transactions du Groupe avec d'autres entreprises d'État (à l'exclusion de CMC et de ses filiales) sont des ventes de métaux non ferreux et des achats de consommables, ainsi que les soldes des créances et des dettes correspondantes. Ces transactions sont basées sur les conditions définies dans les accords sous-jacents, sur les taux statutaires, les prix du marché, les coûts réels encourus ou comme convenu mutuellement.

(c) Soldes significatifs des parties liées

	30 JUIN 2021 (NON VERIFIE) MILLION \$ US	31 DÉCEMBRE 2020 (VERIFIE) MILLION \$ US
Montants à payer aux parties liées		
Prêt de Top Create ¹ (Note 14)	2,261.3	2,261.3
Prêt de Top Create - facilité de fonds de roulement ² (Note 14)	-	230.0
Intérêts à payer à Top Create ¹	88.4	42.9
Prêt de Album Trading Company ³ (Note 14)	270.0	-
Intérêts à payer à Album Trading Company ³	0.3	-
Dettes commerciales envers CMN	0.2	0.1
Autres dettes envers CMN	-	0.9
	2,620.2	2,535.2
Montants à recevoir des parties associés		
Créances clients et autres créances du CMN (Note 11)	265.7	165.4
Paiements anticipés du CMN (Note 11)	3.4	4.2
Créances diverses (Note 11)	13.2	-
	282.3	169.6
Actifs/(passifs) financiers dérivés à des parties associés		
	42.9	(21.4)

1. Le montant du prêt de Top Create représente les montants prélevés par la Société le 22 juillet 2014 (1 843,8 millions de dollars US) et le 16 février 2015 (417,5 millions de dollars US) conformément à un accord de facilité daté du 22 juillet 2014 entre MMG SA et Top Create. Conformément à cet accord, une facilité de prêt d'un montant maximum de 2 262,0 millions de dollars US a été mise à la disposition de MMG SA, pour une période de onze ans à compter de la date du premier tirage du prêt. Les remboursements du prêt sont dus en trois tranches distinctes en juillet 2023 (700,0 millions de dollars US), juillet 2024 (700,0 millions de dollars US) et juillet

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERIMAIRES CONSOLIDÉS CONDENSÉS (SUITE)

2025 (862,0 millions de dollars US). La facilité porte intérêt à taux fixe global distinct pour chacune des tranches de remboursement, entre 2,20 % et 4,50 % par an, qui est payable annuellement.

2. Le montant du prêt de Top Create représente les montants prélevés sur une facilité de crédit renouvelable de 300,0 millions de dollars américains dont la date d'échéance est en juin 2021. Cette facilité porte intérêt au taux LIBOR majoré de 1,0 % par an.
3. Le montant du prêt d'Album Trading Company représente le montant prélevé par la Société le 17 juin 2021 dans le cadre d'une facilité de projet pouvant atteindre 450,0 millions de dollars US. Cette facilité porte intérêt au taux LIBOR majoré de 2,7 % par an.

18. ENGAGEMENTS EN MATIÈRE DE CAPITAL

Les engagements relatifs aux dépenses d'investissement contractées à la date de clôture mais non comptabilisées en tant que passif, sont présentés dans le tableau ci-dessous :

	30 JUIN 2021 (NON VERIFIE) MILLION \$ US	31 DÉCEMBRE 2020 (VERIFIE) MILLION \$ US
Biens, Installations et Equipements		
Dans un délai d'un an	172.3	121.5
Plus d'un an mais pas plus de cinq ans	-	25.0
	172.3	146.5

GLOSSAIRE SUITE

AGM/AGA	Assemblée Générale Annuelle de la société
Album Enterprises	Album Enterprises Limited, une filiale à part entière de CMN
Associés	Porte le sens qui lui est donné par les Règles de cotation
Conseil d'Administration	Le conseil d'administration de la Société
BOC Sydney	Filiale de Sydney de la Bank of China Limited,
CDB	China Development Bank (Banque de Développement de la Chine)
PDG	Président-Directeur Général
CMC	China Minmetals Corporation, une entreprise d'État constituée en vertu des lois de la RPC
CMCL	China Minmetals Corporation Limited, une filiale de CMC
CMN	China Minmetals Non-ferrous Metals Company Limited, une filiale de CMC
CMNH	China Minmetals Non-ferrous Metals Holding Company Limited, une filiale de CMC
Société	MMG Limited, une société constituée à Hong Kong, dont les titres sont cotés et négociés sur le Conseil Principal de la Bourse de Hong Kong .
Directeur(s)	Le(s) Directeur(s) de la Société
EXIM Bank	Export-Import Bank of China (Banque d'Export-Import de Chine)
Groupe	La Société et ses filiales
HK\$	Le dollar de Hong Kong, la monnaie légale de Hong Kong
Hong Kong	La Région Administrative Spéciale de Hong Kong de la République Populaire de Chine
Bourse de Hong Kong	(Veuillez-vous référer à la définition de "Bourse")
ICBC Luxembourg	Industrial and Commercial Bank of China (Banque Industrielle et Commerciale de Chine) Limited, filiale de Luxembourg
ICBC Macau	Industrial and Commercial Bank of China (Banque Industrielle et Commerciale de Chine) Limited, filiale de Macao
Règles de cotation	Les règles régissant la cotation des titres en Bourse
Code type	Code Type pour les Opérations sur Titres des Directeurs d'Emetteurs Cotés, tel qu'il figure à l'Annexe 10 des Règles de Cotation
Souscripteur(s)	Investisseurs professionnels, institutionnels ou autres que les agents de placement incitent à acheter des actions de placement conformément à leurs obligations en vertu de l'Accord de Placement.
Placement	Le placement des Actions de Placement au(x) placeur(s) au prix de placement de 4,15 HK\$ par action de placement conformément à l'accord de placement.
Agents de placement	Crédit Suisse (Hong Kong) Limited, CLSA Limited et BOCI Asia Limited
Accord de placement	L'Accord de Placement daté du 1er juin 2021 entre la Société et les agents de placement en ce qui concerne le Placement.
Placement d'Action(s)	565.000.000 nouvelles Actions, représentant approximativement 6,54% du capital social émis de la Société tel qu'élargi par le placement.
SFO	L'ordonnance sur les titres et les contrats à terme (chapitre 571 des lois de Hong Kong).
Part(s)/Actions	Action(s) ordinaire(s) entièrement libérée(s) de la Société
Actionnaire(s)	Le ou les actionnaires de la Société
Bourse des valeurs	La bourse de Hong Kong Limited
TRIF	Fréquence Totale des Blessures Enregistrables par Million d'Heures Prestées

GLOSSAIRE SUITE

US\$	Le dollar des États-Unis, la monnaie légale des États-Unis d'Amérique
TVA	Taxe sur la Valeur Ajoutée
Equivalent Zinc	L'équivalent zinc est le terme utilisé pour convertir la valeur de plusieurs métaux secondaires dans les concentrés en zinc, le métal principal. Plus précisément, dans ce rapport, les valeurs des métaux mineurs (Pb, Cu, Au et Ag) sont ajoutées à la valeur du zinc et divisées par le prix du zinc.

COORDONNÉES DE L'ENTREPRISE

BUREAU DE MELBOURNE

Level 23, 28 Freshwater Place
Southbank, Victoria 3006, Australie
T +61 3 9288 0888

BUREAU DE HONG KONG

Unit 1208, 12/F,
China Minmetals Tower
79 Chatham Road South, Tsimshatsui,
Kowloon, Hong Kong
T +852 2216 9688

ADRESSE POSTALE

GPO 2982
Melbourne, Victoria 3001, Australie

www.mmg.com

info@mmg.com

REGISTRE DES ACTIONS

Computershare Hong Kong
Investor Services Limited
17th Floor, Hopewell Centre
183 Queen's Road East
Wanchai, Hong Kong

En raison des restrictions liées à la COVID-19, MMG présentera ses résultats financiers intérimaires aux investisseurs par webinaire et téléconférence uniquement, à [13h00] (HKT) le 19 août 2021. Pour plus de détails, veuillez contacter le Service des relations avec les Investisseurs.

RESEIGNEMENTS POUR LES INVESTISSEURS ET LES MÉDIAS

Brent WALSH

Responsable du Développement de l'Entreprise et des Relations avec les Investisseurs
T +61 3 9284 4170
E InvestorRelations@mmg.com

Maggie QIN

Responsable des Affaires Corporatives
T +61 3 9288 0818
E CorporateAffairs@mmg.com

Langue Chinoise :

Sandra Guan

Directeur Général chargé des Relations avec les Parties Prenantes
T +61 3 9288 0443
E ChinaRelations@mmg.com

MMG LIMITED

COMITÉ EXÉCUTIF

GAO Xiaoyu, Président-Directeur Général et Directeur Exécutif
Ross CARROLL, Directeur Financier
LI Liangang, Directeur Général Exécutif - Australie et Commercial
Troy HEY, Directeur Général Exécutif - Relations avec les Entreprises
WEI Jianxian, Directeur Général Exécutif - Amériques

DATES IMPORTANTES

20 octobre 2021 - Rapport de production du troisième trimestre 2021*.

* Ces informations sont susceptibles d'être modifiées.

Par ordre du Conseil d'Administration

MMG Limited

Gao Xiaoyu

PDG et Directeur Exécutif

Hong Kong, 18 Août 2021

À la date de cette annonce, le Conseil d'Administration est composé de huit Directeurs, dont un est un Directeur exécutif, à savoir M. Gao Xiaoyu ; quatre sont des Directeurs non exécutifs, à savoir M. Guo Wenqing (Président), M. Jiao Jian, M. Zhang Shuqiang et M. Xu Jiqing ; et trois sont des Directeurs non exécutifs indépendants, à savoir le Dr Peter William Cassidy, M. Leung Cheuk Yan et M. Chan Ka Keung, Peter.