

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 l'ensemble ou d'une 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)

(CODE DES ACTIONS : 1208)

ANNONCE DES RÉSULTATS INTERMÉDIAIRES POUR LE SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN 2022

Le Conseil d'Administration 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 2022.

Les informations financières présentées dans cette annonce ne constituent pas l'ensemble complet des états financiers intermédiaires consolidés résumés du Groupe pour les six mois se clôturant au 30 juin 2022, mais représentent plutôt un extrait de ces états financiers intermédiaires condensés.

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

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

RÉSULTATS MMG POUR LE SIX MOIS CLOS LE 30 JUIN 2022

POINTS CLÉS

- MMG a enregistré une Fréquence Totale des Blessures Enregistrables (TRIF) de 1,49 pour les six mois se terminant le 30 juin 2022.
- Le bénéfice net après impôt s'est élevé à 89,8 millions de dollars US, dont un bénéfice de 79,5 millions de dollars US attribuable aux actionnaires de la Société. Ce chiffre est à comparer à un bénéfice net après impôts de 584,0 millions de dollars US pour le semestre clos au 30 juin 2021, dont un bénéfice de 400,1 millions de dollars US attribuable aux actionnaires.
- L'EBITDA de 651,7 millions de dollars US est inférieur de 57% à celui du premier semestre 2021. Les ventes totales de cuivre et de zinc payables de 104 437 et 93 233 tonnes respectivement, étaient inférieures de 46% et 14% à celles du premier semestre 2021.
- L'EBITDA de Las Bambas, qui s'élève à 411,9 millions de dollars US, est inférieur de 65 % à celui du premier semestre 2021. Ce résultat s'explique en grande partie par la baisse des prix du cuivre réalisés et des volumes de vente de concentré. Las Bambas a produit 101 009 tonnes de cuivre sous forme de concentré au cours du premier semestre 2022, soit 30 % de moins qu'au cours de la même période en 2021, en raison des troubles communautaires qui ont entraîné l'arrêt complet de la mine pendant plus de 50 jours au deuxième trimestre.
- L'EBITDA de Kinsevere de 64,5 millions de dollars US était inférieur de 32% par rapport au premier semestre 2021, en raison de la baisse de la production de cuivre et de l'augmentation des coûts d'exploitation après la reprise des activités minières en avril 2022. Kinsevere a produit 22 090 tonnes de cathode de cuivre au cours du premier semestre 2022, soit 12 % de moins qu'en 2021.
- Dugald River a enregistré un EBITDA de 123,8 millions de dollars US au cours du premier semestre 2022, soit 22% de plus que pour la même période en 2021, grâce à des prix réalisés plus élevés malgré des volumes de vente plus faibles pour le zinc et le plomb. Dugald River a produit 79 587 tonnes de zinc sous forme de concentré de zinc au cours du premier semestre 2022, soit 11% de moins qu'au cours du premier semestre 2021.
- L'EBITDA de Rosebery de 55,9 millions USD a représenté une baisse de 47 % par rapport au premier semestre 2021. Cela s'explique par la baisse de la production et des prix de l'argent réalisés. Rosebery a produit 23 664 tonnes de zinc sous forme de concentré de zinc et 9 324 tonnes de plomb sous forme de concentré de plomb au cours du premier semestre 2022, soit respectivement une baisse de 37 % et 32 % par rapport à la période correspondante précédente.
- Le Conseil d'Administration n'a pas recommandé le versement d'un dividende pour la période.

Perspective

- La production de cuivre de Las Bambas devrait désormais s'élever à environ 240 000 tonnes de cuivre sous forme de concentré de cuivre en 2022, sous réserve qu'il n'y ait pas d'autres perturbations prolongées des opérations. Les prévisions de coûts C1 pour l'ensemble de l'année augmentent pour se situer dans une fourchette de 1,50 USD/lb et 1,60 USD/lb, reflétant les niveaux de production inférieurs et conformément aux impacts de l'escalade des coûts dans l'ensemble de l'industrie minière.
- La production de cathodes de cuivre pour Kinsevere en 2022 devrait se situer dans la partie supérieure de la fourchette de prévisions de 45 000 à 50 000 tonnes. La reprise des activités minières a eu lieu au deuxième trimestre de l'année et des niveaux de production plus élevés sont attendus au deuxième semestre de 2022. En ce qui concerne Kinsevere, les prévisions de coûts C1 restent comprises entre 2,50 et 2,80 USD/lb, la hausse de la production au second semestre étant partiellement contrebalancée par la hausse des coûts de l'industrie.
- Le 24 mars 2022, le conseil d'administration de MMG a approuvé le développement du projet d'expansion de Kinsevere. Après approbation, les travaux de construction civile pour le projet d'expansion de Kinsevere ont commencé au deuxième trimestre de 2022 comme prévu. Cette prochaine phase de développement de Kinsevere prolongera la durée de vie de la mine de Kinsevere d'au moins 13 ans à partir de 2022 et, une fois pleinement opérationnelle, se traduira par une production annuelle totale d'environ 80 000 tonnes de cathode de cuivre et entre 4 000 et 6 000

RÉSULTATS MMG POUR LE SIX MOIS CLOS LE 30 JUIN 2022

tonnes de cobalt dans de l'hydroxyde de cobalt. La première production de cobalt est attendue au quatrième trimestre 2023 et la première production de cuivre à partir de l'alimentation en sulfure au troisième trimestre 2024.

- Les prévisions de production de zinc pour l'année 2022 sont maintenues entre 225 000 et 255 000 tonnes à Dugald River et Rosebery.
- Les pressions générales sur les coûts de l'industrie minière, notamment l'énergie, les consommables, le transport et la main-d'œuvre, ainsi que les frais de traitement plus élevés, exercent une influence à la hausse sur les coûts unitaires en 2022. Les coûts C1 devraient se situer dans une fourchette de 0,85 USD/lb à 0,95 USD/lb à Dugald River et dans la partie supérieure de la fourchette de 0,00 USD/lb à 0,15 USD/lb à Rosebery.

LETTRE DU PRESIDENT

Chers Actionnaires,

Au nom du Conseil d'Administration de MMG, j'ai le plaisir de vous présenter les résultats intermédiaires 2022 de la Société.

Au cours du premier semestre 2022, nous avons continué à nous concentrer sur l'atténuation des risques et des impacts du COVID-19 pour notre personnel et nos communautés, d'autant plus que les taux d'infection régionaux ont de nouveau augmenté en raison de l'émergence de nouvelles variantes du virus.

La pandémie mondiale a également continué à représenter un défi pour l'économie mondiale, avec des problèmes liés à la chaîne d'approvisionnement et une hausse des coûts de l'énergie, due en partie au conflit entre la Russie et l'Ukraine, entraînant une hausse de l'inflation et une incertitude croissante concernant les perspectives économiques mondiales. À leur tour, ces facteurs ont pesé négativement sur le prix du cuivre, les prix ayant baissé depuis mars 2022. Cependant, nous prévoyons que les faibles stocks et les perturbations continues de l'approvisionnement apporteront un élément de soutien aux prix du cuivre pour le reste de l'année.

Le zinc a poursuivi sa forte performance au cours du premier semestre, s'imposant comme l'une des valeurs les plus performantes du London Metal Exchange (LME) grâce à des fondamentaux solides. Bien que les perspectives de la demande pour nos principales matières premières restent solides, alors que le monde intensifie sa transition énergétique, nous prévoyons des coûts énergétiques plus élevés et un dollar américain plus fort à court terme. Cela devrait entraîner des pressions sur les coûts qui nécessiteront une approche disciplinée de la gestion des coûts et de l'allocation des capitaux.

Au premier semestre, MMG a vendu 104 437 tonnes de cuivre et 93 233 tonnes de zinc et a réalisé un EBITDA de 651,7 millions de dollars US, soit 57 % de moins qu'en 2021. Le bénéfice net après impôts s'est élevé à 89,8 millions de dollars US, dont un bénéfice de 79,5 millions de dollars US attribuable aux actionnaires de la Société. Les performances du premier semestre ont été considérablement affectées par les troubles communautaires à Las Bambas, au cours desquels des membres de la communauté avaient pénétré sur le site de la mine, nécessitant un arrêt des opérations pendant plus de 50 jours pour des raisons de sécurité. La production à Las Bambas a repris le 11 juin 2022 après que les six communautés concernées se soient engagées à participer à un processus de dialogue mené par le gouvernement.

Trouver une solution durable et axée sur le dialogue pour relever les défis communautaires à Las Bambas reste notre priorité absolue et c'est la clé pour libérer le potentiel important de cet actif de classe mondiale. Nous sommes fiers de nos contributions aux communautés locales et nous restons déterminés à poursuivre notre objectif d'apporter le progrès à travers l'exploitation minière - en veillant à ce que nos communautés et nos employés partagent le succès de nos investissements en matière de mines.

Pour le reste de l'année 2022, nous continuerons à nous concentrer sur la résolution des problèmes communautaires à Las Bambas, sur l'avancement du Projet d'Expansion de Kinsevere, sur la garantie de l'avenir de Rosebery et sur le maintien de la disponibilité de la main-d'œuvre à Dugald River. Dans l'ensemble de notre entreprise, nous continuerons à promouvoir l'excellence opérationnelle et le contrôle efficace des coûts, en particulier face aux pressions inflationnistes et à l'escalade des coûts dans tout le secteur.

Nous sommes fiers de notre portefeuille de métaux orientés vers l'avenir, qui sont essentiels pour créer un monde plus durable. En tant que Société, nous nous sommes également engagés à intégrer des objectifs de durabilité dans nos mesures de performance et à relever le défi de réduire les émissions. Pour ce faire, le Conseil d'Administration a approuvé en mars la première stratégie de MMG en matière de résilience climatique, qui décrit notre démarche pour réduire les émissions de gaz à effet de serre et préparer notre entreprise à un avenir à faible émission de carbone. Nous nous sommes engagés à réduire nos émissions de gaz à effet de serre de 40 % d'ici 2030 et à atteindre l'objectif final de zéro émission de carbone d'ici 2050.

Enfin, alors que nous prévoyons que l'environnement économique mondial restera volatil au cours du second semestre, nous rechercherons des opportunités pour étendre notre portefeuille de matières premières tournées vers l'avenir, à savoir le cuivre, le zinc et le cobalt. MMG continue de bénéficier du soutien de notre

LETTRE DU PRESIDENT

actionnaire principal, China Minmentals Corporation (CMC), qui constitue une plateforme pour les opérations et la croissance internationales.

Au nom du Conseil d'Administration de MMG, je remercie sincèrement nos actionnaires, nos communautés et nos partenaires pour leur soutien continu, ainsi que notre équipe performante pour ses contributions.

JIAO Jian
PRESIDENT

RAPPORT DU PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL

Chers Actionnaires,

J'ai le plaisir de vous présenter notre Rapport Intermédiaire 2022.

Le premier semestre a été difficile pour MMG. Nous avons travaillé dur pour surmonter des défis importants, notamment un arrêt prolongé de notre opération de Las Bambas en raison des troubles communautaires, des prix des matières premières plus volatils et une augmentation des coûts. Sur tous nos sites, nous avons redoublé d'efforts pour gérer les facteurs que nous contrôlons, notamment une gestion opérationnelle efficace, une allocation judicieuse des capitaux et un engagement ciblé des parties prenantes, afin d'assurer un avenir solide à nos actifs.

Sécurité au Travail

Conformément à notre culture de la sécurité au travail, nous avons continué à œuvrer, au cours du premier semestre, à l'élimination des accidents mortels sur nos lieux de travail. Nous avons enregistré une réduction des incidents significatifs avec échange d'énergie, ce qui prouve que l'approche rigoureuse de la gestion des risques de sécurité dans l'ensemble de nos opérations est source d'amélioration. Nous veillons à ce que les normes d'exploitation et les mesures de contrôle critiques soient appliquées par notre personnel et nos contractants, et à tirer les leçons des incidents.

Notre taux de Fréquence Totale des Blessures Enregistrables (TRIF) était de 1,49 par million d'heures prestées pour le semestre clôturé au 30 juin 2022, ce qui représente une augmentation par rapport au 1,09 de 2021.

Nous continuerons à veiller à ce que notre personnel rentre chez lui auprès de ses proches de la même manière qu'il est arrivé au travail. Nous reconnaissons l'importance pour nos responsables de veiller à ce que le travail soit planifié et exécuté de manière à éviter les blessures et à ce que des mesures de contrôle des risques soient mises en œuvre.

La gestion de l'impact du COVID-19 reste une priorité sur tous nos sites, d'autant plus que de nouvelles vagues d'infection ont eu lieu dans nos juridictions d'exploitation en raison de l'émergence de nouvelles variantes plus facilement transmissibles. Des efforts continus sont déployés pour mettre en œuvre les directives actualisées de nos gouvernements hôtes et pour s'assurer que les mesures de contrôle contre les infections restent fermement en place.

Performance Financière

Au premier semestre, MMG a dégagé un Bénéfice Net après Impôts de 89,8 millions de dollars US, dont un bénéfice de 79,5 millions de dollars US attribuable aux actionnaires de la Société. Ce chiffre est à comparer à un Bénéfice Net Après Impôt de 584,0 millions de dollars US pour le premier semestre 2021, dont un bénéfice de 400,1 millions de dollars US pour les actionnaires.

Le résultat du premier semestre de la Société a été considérablement affecté par la baisse des ventes de concentré de cuivre de Las Bambas à la suite d'une série de blocages prolongés dus aux manifestations de la communauté. Certains membres des communautés de Fuerabamba et Huancuire ont également pénétré sur le site de la mine, ce qui a nécessité une suspension temporaire des opérations entre le 21 avril et le 10 juin 2022 pour des raisons de sécurité. Les ventes de cathodes de cuivre de Kinsevere ont été affectées par une production plus faible en raison du traitement de stocks à plus faible teneur, bien que le résultat ait été partiellement compensé par la reprise de l'exploitation dans la mine centrale. La disponibilité réduite de la main-d'œuvre en raison des restrictions liées au COVID-19 dans nos opérations australiennes a encore affecté les volumes de ventes de zinc et de plomb au cours du premier semestre.

Performance Opérationnelle

Las Bambas a produit 101 009 tonnes de cuivre sous forme de concentré au cours du premier semestre 2022, un résultat inférieur de 30 % à celui de la période correspondante précédente. Comme indiqué précédemment, les troubles communautaires du deuxième trimestre ont entraîné un arrêt des opérations de plus de 50 jours. La production a repris le 11 juin après que les six communautés concernées aient accepté de participer à un

RAPPORT DU PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL

processus de dialogue dirigé par le gouvernement. Nous nous sommes engagés à maintenir un dialogue transparent et productif dans le but de trouver une solution durable. Las Bambas continue à apporter une contribution importante aux communautés locales et aux économies régionales et nationales. Cet actif de longue durée et de haute qualité a un bel avenir. Nous sommes impatients de travailler avec toutes les parties prenantes afin de maximiser son potentiel et les avantages qui en découleront pour sa région d'accueil.

Kinsevere a produit 22 090 tonnes de cathode de cuivre au premier semestre, un résultat inférieur de 12 % à celui du premier semestre 2021. La baisse de la production s'explique par la diminution des teneurs moyennes d'alimentation. Avec la reprise de l'activité minière et l'approvisionnement en minerais à plus haute teneur par des tiers, les teneurs d'alimentation s'amélioreront au cours du second semestre de 2022.

Dugald River a produit 79 587 tonnes de zinc sous forme de concentré de zinc au cours du premier semestre, soit 11% de moins que le résultat du premier semestre de 2021. Le résultat a été affecté par la baisse de la quantité de minerai extraite au début de l'année en raison de problèmes de disponibilité de la main-d'œuvre. La disponibilité de la main-d'œuvre s'est améliorée au deuxième trimestre, stabilisant les taux de production. La fourchette des prévisions pour le site a été maintenue.

Rosebery a produit 23 664 tonnes de zinc sous forme de concentré et 9 324 tonnes de plomb sous forme de concentré au cours du premier semestre 2022, soit une réduction de 37 % et 32 % respectivement par rapport à la période correspondante précédente. La productivité a été affectée négativement en raison des impacts du COVID-19 sur la disponibilité de la main-d'œuvre et des teneurs en minerai inférieures en raison d'une concentration temporaire sur l'exploitation des galeries à faible teneur.

Perspectives

Pour le reste de l'année 2022, MMG continuera de se concentrer sur le maintien de la stabilité des opérations, sur la recherche d'une solution à long terme aux problèmes communautaires à Las Bambas et sur une gestion prudente des coûts et de l'allocation des capitaux face aux pressions sur les coûts dans tout le secteur.

La croissance de nos actifs reste une priorité pour la direction, avec l'avancement des travaux du Projet de Développement de Kinsevere et la préparation de l'avenir de la mine de Rosebery par la mise en place d'une solution de stockage des rejets. Le développement de Chalcobamba reste un point clé du dialogue communautaire en cours.

Les prévisions de MMG pour l'année complète concernant la production de cuivre à Las Bambas et Kinsevere devraient maintenant se situer autour de 290,000 tonnes. Les prévisions de production de zinc sont maintenues dans une fourchette de 225 000 à 255 000 tonnes.

Nous vous remercions pour votre soutien continu à MMG et nous espérons que le second semestre sera plus solide.

LI Liangang
PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL (AI)

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

RÉSULTATS DU SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN 2022

Aux fins du débat et de l'analyse de gestion, les résultats du Groupe pour le semestre clôturé au 30 juin 2022 sont comparés aux résultats du semestre clôturé au 30 juin 2021.

SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	2022 US\$ MILLION	2021 US\$ MILLION	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Recettes	1,408.0	2,433.5	(42%)
Dépenses d'exploitation	(761.8)	(919.6)	17%
Dépenses d'exploration	(10.8)	(10.3)	(5%)
Frais administratifs	(5.5)	(10.3)	47%
Autres revenus	21.8	5.4	304%
EBITDA	651.7	1,498.7	(57%)
Charges d'amortissement et de dépréciation	(351.1)	(454.1)	23%
EBIT	300.6	1,044.6	(71%)
Charges financières nettes	(137.1)	(169.2)	19%
Profit avant impôt sur le revenu	163.5	875.4	(81%)
Charge d'impôt sur le revenu	(73.7)	(291.4)	75%
Profit après impôt sur le revenu pour la période	89.8	584.0	(85%)
Attribuable aux :			
Actionnaires de la société	79.5	400.1	(80%)
Intérêts minoritaires	10.3	183.9	(94%)
	89.8	584.0	(85%)

Profit attribuable aux actionnaires de la société

Le bénéfice de MMG de 89,8 millions de dollars US pour le semestre clôturé au 30 juin 2022 comprend un bénéfice attribuable aux actionnaires de 79,5 millions de dollars US et un bénéfice attribuable aux intérêts minoritaires de 10,3 millions de dollars US. Ce chiffre est à comparer au bénéfice attribuable aux actionnaires de 400,1 millions de dollars US et au bénéfice attribuable aux intérêts minoritaires de 183,9 millions de dollars US pour le semestre clôturé au 30 juin 2021. Les montants attribuables aux intérêts minoritaires sont liés à la participation de 37,5 % dans Las Bambas non détenue par la Société.

Le tableau suivant présente une réconciliation du bénéfice après impôt déclaré attribuable aux actionnaires

SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	2022 US\$ MILLION	2021 US\$ MILLION	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Bénéfice après impôt - Las Bambas 62,5% d'intérêt	17.1	312.4	(95%)
Bénéfice après impôt - Autres opérations	104.4	140.7	(26%)
Charges administratives	(5.5)	(10.3)	47%
Charges financières nettes (Las Bambas exclus)	(41.8)	(50.0)	16%
Autres	5.3	7.3	(29%)
Profit attribuable aux actionnaires pour la période	79.5	400.1	(80%)

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

Aperçu des résultats d'exploitation

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

SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUN	REVENUS			EBITDA		
	2022 US\$ MILLION	2021 US\$ MILLION	% CHANGEMENT FAV/(DEFAV)	2022 US\$ MILLION	2021 US\$ MILLION	% CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Las Bambas	805.0	1,790.6	(55%)	411.9	1,182.4	(65%)
Kinsevere	202.2	225.8	(10%)	64.5	94.7	(32%)
Dugald River	257.6	235.1	10%	123.8	101.7	22%
Rosebery	142.2	180.2	(21%)	55.9	106.2	(47%)
Autre	1.0	1.8	(44%)	(4.4)	13.7	(132%)
Total	1,408.0	2,433.5	(42%)	651.7	1,498.7	(57%)

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

Le **revenu** a diminué de 1 025,5 millions de dollars US (42%) à 1 408,0 millions de dollars US par rapport au premier semestre 2021, principalement en raison de la baisse des volumes de vente (1 005,7 millions de dollars US) et de la baisse des prix réalisés des matières premières (19,8 millions de dollars US).

Les ventes ont diminué de 1 005,7 millions de dollars US en raison des faibles volumes de ventes par rapport au premier semestre 2021, en raison de la baisse des ventes de concentré de cuivre à Las Bambas (858,1 millions de dollars US) due à une série de blocages routiers prolongés suite à des protestations de la communauté et à la suspension temporaire de l'exploitation entre le 21 avril 2022 et le 10 juin 2022 en raison des protestations des communautés de Ferrobamba et Huancuire. Les ventes de cathodes de cuivre de Kinsevere ont diminué de 28,5 millions de dollars US en raison d'une production plus faible résultant du traitement de stocks à faible teneur, partiellement compensée par un minerai à plus haute teneur provenant de la mine centrale après la reprise des activités minières. Les volumes de ventes de zinc et de plomb ont également été inférieurs à Rosebery (25,1 millions de dollars) et à Dugald River (31,6 millions de dollars) en raison d'une production plus faible liée à une disponibilité réduite de la main-d'œuvre dans le cadre des restrictions imposées par le COVID-19, ainsi qu'à des teneurs de minerai inférieures, conformément aux séquences d'exploitation actuellement prévues sur les deux sites.

Les écarts défavorables de 19,8 millions de dollars US sur les prix des matières premières sont dus à la baisse des prix réalisés du cuivre (89,2 millions de dollars US) et de l'argent (15,7 millions de dollars US), partiellement compensée par la hausse des prix réalisés du zinc (76,5 millions de dollars US) et du molybdène (6,7 millions de dollars US). Les variations de prix comprennent également les ajustements au prix du marché sur les contrats de vente ouverts et les impacts de la couverture des matières premières.

REVENU PAR PRODUIT SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	2022 US\$ MILLION	2021 US\$ MILLION	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Cuivre	896.8	1,827.8	(51%)
Zinc	305.7	269.3	14%
Plomb	32.0	46.2	(31%)
Or	62.2	94.9	(34%)

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

Argent	60.3	113.5	(47%)
Molybdène	51.0	81.8	(38%)
Total	1,408.0	2,433.5	(42%)

Prix

Les prix des métaux de base à la LME ont été plus élevés au cours du semestre clôturé au 30 juin 2022 par rapport à la période correspondante précédente pour tous les métaux.

PRIX MOYEN AU COMPTANT DE LA LME SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN (1)	2022	2021	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Cuivre (US\$/tonne)	9,756	9,095	7%
Zinc (US\$/tonne)	3,834	2,832	35%
Plomb (US\$/tonne)	2,269	2,074	9%
Or (US\$/once)	1,873	1,808	4%
Argent (US\$/once)	23.29	26.49	(12%)
Molybdène (US\$/tonne)	41,302	28,048	47%

(1) Sources: Les données de la LME (London Metal Exchange) sont utilisées dans ce rapport sous licence de la LME ; la LME n'est pas impliquée et n'accepte aucune responsabilité envers un tiers en ce qui concerne les données ; la distribution ultérieure des données par des tiers n'est pas autorisée. Les prix réalisés par MMG sont inférieurs aux prix moyens de la LME pour la période car ils sont exempts d'ajustements à la valeur du marché, de frais de traitement et de l'impact de la couverture des matières premières.

Volumes des ventes

MÉTAL PAYABLE DANS LE PRODUIT VENDU SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	2022	2021	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Cuivre (tonnes)	104,437	191,670	(46%)
Zinc (tonnes)	93,233	108,927	(14%)
Plomb (tonnes)	15,751	23,592	(33%)
Or (onces)	35,438	54,727	(35%)
Argent (onces)	2,893,688	4,339,739	(33%)
Molybdène (tonnes)	1,437	2,652	(46%)

MÉTAL PAYABLE DANS LE PRODUIT VENDU SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN 2022	CUIVRE TONNES	ZINC TONNES	PLOMB TONNES	OR ONCES	ARGENT ONCES	MOLYBDENE TONNES
Las Bambas	81,931	-	-	22,259	1,194,807	1,437
Kinsevere	21,990	-	-	-	-	-
Dugald River	-	69,805	7,391	-	570,719	-
Rosebery	516	23,428	8,360	13,179	1,128,162	-
Total	104,437	93,233	15,751	35,438	2,893,688	1,437

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

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

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.

Les dépenses d'exploitation totales ont diminué de 157,8 millions USD (17%) par rapport au premier semestre 2021, en raison d'une accumulation nette plus élevée de produits finis à Las Bambas (139,9 millions USD) reflétant des volumes de vente de concentré de cuivre inférieurs. Les dépenses d'exploitation ont également été affectées par la baisse des volumes de minerai extrait (41,5 millions de dollars US) et broyé (23,9 millions de dollars US) à Las Bambas découlant des perturbations des opérations décrites précédemment.

Cette hausse a été partiellement contrebalancée par une augmentation des prix unitaires des consommables dans l'ensemble du groupe (40,1 millions de dollars US) en raison des pressions inflationnistes sur les coûts dans l'industrie minière.

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

Les charges d'exploration ont augmenté de 0,5 million de dollars US (5%) pour atteindre 10,8 millions de dollars US au premier semestre 2022. Les contraintes d'accès aux terres continuent de limiter le montant des dépenses à Las Bambas.

Les charges administratives ont diminué de 4,8 millions de dollars US (47 %) par rapport au premier semestre 2021 en raison de l'impact de la faiblesse du dollar australien (3,6 millions de dollars US) et de la baisse des dépenses liées au STI (2,7 millions de dollars US).

Les autres revenus ont augmenté de 16,4 millions de dollars US (304%), principalement en raison de l'impact favorable des taux de change (28,9 millions de dollars US), partiellement compensé par le gain comptabilisé sur la réduction de la garantie de la New Century Bank (19,5 millions de dollars US) au premier semestre 2021.

Les charges de dépréciation et d'amortissement ont diminué de 103,0 millions de dollars US (23%) à 351,1 millions de dollars US par rapport au premier semestre 2021. Cette diminution est principalement attribuable à la baisse des volumes d'extraction et de broyage à Las Bambas (87,3 millions de dollars US) et à Rosebery (8,5 millions de dollars US).

Les charges financières nettes ont diminué de 32,1 millions de dollars US (19%) à 137,1 millions de dollars US par rapport au premier semestre 2021. Cette diminution est principalement due à la baisse des soldes de la dette (20,3 millions de dollars US), aux revenus d'intérêts reçus des autorités fiscales péruviennes (9,4 millions de dollars US) et aux revenus d'intérêts sur des soldes de trésorerie élevés (2,6 millions de dollars US).

Les charges d'impôt sur le revenu de 73,7 millions de dollars US, représente une baisse de 75 % par rapport aux charges d'impôt sur le revenu de 291,4 millions de dollars US du premier semestre 2021. Cela reflète la baisse du bénéfice avant impôt généré au cours du semestre clôturé le 30 juin 2022. Le taux d'imposition effectif pour la période allant jusqu'au 30 juin 2022 était de 45,1 %, avec un taux d'imposition sur le revenu des

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

opérations de 32 % à première vue, qui a été principalement impacté par les charges de retenue à la source non créditable au Pérou.

ANALYSE DES MINES

Las Bambas

SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	2022	2021	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Production			
Minerai extrait (tonnes)	17,925,254	33,327,072	(46%)
Minerai broyé (tonnes)	18,038,619	25,120,658	(28%)
Déplacement des stériles (tonnes)	46,561,311	70,511,219	(34%)
Cuivre dans le concentré de cuivre (tonnes)	101,009	144,642	(30%)
Métal payable dans le produit vendu			
Cuivre (tonnes)	81,931	165,481	(50%)
Or (onces)	22,259	34,807	(36%)
Argent (onces)	1,194,807	2,189,358	(45%)
Molybdène (tonnes)	1,437	2,652	(46%)

SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	2022 MILLION \$US	2021 MILLION \$US	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Recettes	805.0	1,790.6	(55%)
Charges d'exploitation			
Charges de production			
Exploitation minière	(142.0)	(129.1)	(10%)
Traitement	(102.1)	(126.0)	19%
Autres	(172.7)	(197.7)	13%
Total des charges de production	(416.8)	(452.8)	8%
Fret (transport)	(42.3)	(40.1)	(5%)
Redevances	(26.2)	(53.6)	51%
Autres ⁽ⁱ⁾	81.5	(39.8)	305%
Total charges d'exploitation	(403.8)	(586.3)	31%
Autres charges	10.7	(21.9)	149%
EBITDA	411.9	1,182.4	(65%)
Charges d'amortissement et de dépréciation	(295.1)	(382.4)	23%
EBIT	116.8	800.0	(85%)
Marge EBITDA	51%	66%	-

(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 101 009 tonnes de cuivre sous forme de concentré de cuivre au premier semestre 2022, soit 43 633 tonnes (30 %) de moins qu'au premier semestre 2021. Des troubles communautaires survenus au deuxième trimestre, au cours desquels des membres des communautés de Ferrobamba et Huancaire ont pénétré sur le site, ont entraîné un arrêt opérationnel de plus de 50 jours. La production sur le site a repris le

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

11 juin 2022 après que cinq communautés aient accepté de cesser leurs activités de protestation et de participer à un processus de dialogue conduit par le gouvernement. Ce processus de dialogue reste en cours et les opérations fonctionnent actuellement à plein régime.

La production de sous-produits de molybdène, d'or et d'argent a également été inférieure de 51 %, 40 % et 40 % respectivement en raison de l'arrêt des opérations.

Le revenu de 805,0 millions de dollars US est inférieur de 985,6 millions de dollars US (55 %) à celui du premier semestre 2021, en raison de la baisse des ventes de cuivre (810,6 millions de dollars US) et de molybdène (37,5 millions de dollars US) et de la baisse des prix réalisés du cuivre (105,5 millions de dollars US). Bien que le prix moyen du cuivre soit plus élevé d'une année sur l'autre, la baisse du prix réalisé est due aux pertes liées à la valeur de marché attribuables à la baisse du prix à terme du cuivre en juin 2022 et aux impacts défavorables des couvertures des matières premières du cuivre (27,4 millions de dollars US). MMG a conclu une série de couvertures de matières premières afin de gérer le risque lié à la variabilité du prix des ventes et de protéger la forte génération de liquidités de l'entreprise.

Les volumes de vente de cuivre ont été inférieurs de 50 % par rapport au premier semestre 2021 en raison de troubles communautaires persistants limitant la capacité à transporter le produit fini depuis le site minier. Par conséquent, les niveaux de stock de concentré ont augmenté, passant d'environ 57 000 tonnes (métal contenu) à la fin de 2021 à environ 74 000 tonnes (métal contenu) le 30 juin 2022. À la date du présent rapport, le concentré de cuivre stocké a maintenant été réduit à environ 60,000 tonnes (métal contenu) et devrait être entièrement prélevé et expédié au cours du reste de l'année dans la mesure où les voies logistiques restent ininterrompues.

Au premier semestre 2022, la baisse des volumes de ventes de molybdène a également été affectée par les perturbations du transport ainsi que par la baisse des teneurs d'alimentation en molybdène.

Les charges totales de production de 416,8 millions de dollars US ont été de 36,0 millions de dollars US ou 8 % inférieures à celles du premier semestre 2021. Cette baisse s'explique principalement par la diminution des coûts de traitement (23,9 millions USD) en raison de la réduction des volumes de minerai broyé et des coûts associés à la baisse du volume de concentré de cuivre transporté (25,0 millions USD). Les coûts d'exploitation minière ont augmenté de 12,9 millions de dollars US par rapport au premier semestre 2021 en raison de la baisse des coûts de capitalisation minière différés (51,5 millions de dollars US) suite aux retards des activités de décapage causés par les troubles communautaires persistants. En outre, les coûts du diesel et des explosifs ont augmenté de 32,1 millions de dollars US en raison de l'augmentation des prix unitaires. Cette hausse a été partiellement compensée par la réduction des volumes de minerai extrait (41,5 millions de dollars US) en raison de la suspension temporaire des opérations et du report de l'entretien et des réparations de la flotte de la mine (19,8 millions de dollars US).

Les charges d'exploitation ont également été impactées par un mouvement de stock favorable (117,9 millions USD) dû à une accumulation nette plus élevée de produits finis (139,9 millions USD) reflétant des volumes de vente de concentré de cuivre plus faibles. Ceci a été compensé par un prélèvement net plus important sur les stocks de minerai (26,3 millions USD).

Les charges totales d'exploitation ont également été impactées par la diminution des charges de redevances (27,4 millions de dollars US) reflétant la baisse des revenus des ventes.

Les coûts C1 pour le premier semestre 2022 étaient de 1,27 US\$/lb, contre 1,08 US\$/lb au premier semestre 2021. Les coûts unitaires plus élevés étaient le résultat de la hausse des prix de l'énergie et des consommables, de la baisse de la production de cuivre et de l'augmentation des frais de vente par unité vendue. Les coûts d'entretien et de maintenance de 97,4 millions de dollars US ont été exclus du calcul des coûts C1 au cours du premier semestre (mais comptabilisés dans le total des charges d'exploitation). Ceci afin de mieux refléter les coûts directs de production, en excluant l'impact de l'arrêt forcé.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

Perspective

La production annuelle pour 2022 devrait maintenant être d'environ 240 000 tonnes de cuivre sous forme de concentré de cuivre, sous réserve qu'il n'y ait pas d'autres perturbations prolongées des opérations. Au cours du second semestre 2022, la Société se concentrera sur l'optimisation de l'activité minière dans la mine de Ferrobamba pour accéder à des teneurs plus élevées.

Comme certains membres de la communauté de Huancuire sont toujours sur la propriété de Las Bambas, le développement de Chalcobamba continue d'être suspendu pour des raisons de sécurité. MMG reste déterminé à travailler en étroite collaboration avec le Gouvernement Péruvien et les membres de la communauté pour tenir ses engagements et engager un dialogue transparent et constructif dans le but de parvenir à un accord durable. Lorsqu'un accord durable sera conclu, Las Bambas procédera immédiatement au développement substantiel de la mine de Chalcobamba.

Les coûts C1 pour l'ensemble de l'année devraient maintenant se situer entre 1,50 USD/lb et 1,60 USD/lb. Cette augmentation est le résultat de niveaux de production plus faibles dus aux perturbations opérationnelles du premier semestre ainsi qu'à l'impact des pressions relatives aux coûts du secteur minier en général.

À partir de 2023, et sous réserve d'un accord communautaire pour le développement de Chalcobamba, Las Bambas devrait bénéficier des taux de production supérieurs à ceux de la période 2020-2022 et une meilleure performance en termes de coûts unitaires.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

Kinsevere

SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	2022	2021	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Production			
Minerai extrait (tonnes)	406,571	20,075	1,925%
Minerai broyé (tonnes)	1,227,198	1,177,094	4%
Déplacement des stériles (tonnes)	1,567,070	-	n/a
Cathode de cuivre (tonnes)	22,090	25,123	(12%)
Métal payable dans le produit vendu			
Cuivre (tonnes)	21,990	25,201	(13%)

SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	2022 MILLION \$US	2021 MILLION \$US	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Recettes	202.2	225.8	(10%)
Charges d'exploitation			
Charges de production			
Exploitation minière	(16.3)	(8.1)	(101%)
Traitement	(53.1)	(41.7)	(27%)
Autres	(37.8)	(38.6)	2%
Total des charges de production	(107.2)	(88.4)	(21%)
Fret (transport)	(3.9)	(4.2)	7%
Redevances	(11.3)	(12.7)	11%
Autres ⁽ⁱ⁾	(12.6)	(19.9)	37%
Total des charges d'exploitation	(135.0)	(125.2)	(8%)
Autres charges	(2.7)	(5.9)	54%
EBITDA	64.5	94.7	(32%)
Charges d'amortissement et de dépréciation	(13.2)	(14.6)	10%
EBIT	51.3	80.1	(36%)
Marge EBITDA	32%	42%	-

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

La production de cathodes de cuivre de 22 090 tonnes de Kinsevere a été inférieure de 12 % ou 3 033 tonnes à celle du premier semestre 2021. La baisse de la production s'explique en grande partie par des teneurs moyennes d'alimentation plus faibles (1,91 % contre 2,25 %), l'alimentation de l'usine étant tributaire de stocks à plus faible teneur au premier trimestre 2022. Avec la reprise de l'activité minière ainsi que l'approvisionnement en minerais à plus haute teneur auprès de tiers, les teneurs d'alimentation se sont améliorées au deuxième trimestre 2022. Malgré la baisse moyenne des teneurs en minerai, les performances de l'usine de traitement sont restées stables avec un taux de récupération de 96,1 %, contre 96,0 % pour la même période de l'année dernière.

Le revenu a diminué de 23,6 millions de dollars US, soit 10 %, pour atteindre 202,2 millions de dollars US par rapport au premier semestre 2021, en raison de la baisse des volumes de vente de cuivre liée à la baisse de la production.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

Les charges totales de production ont augmenté de 18,8 millions de dollars US, soit 21%, par rapport au premier semestre 2021. Cette hausse est due à l'augmentation des coûts d'exploitation minière (8,2 millions de dollars US) en raison de la reprise des activités minières en avril 2022 et à l'augmentation des coûts de traitement (11,4 millions de dollars US). La hausse des coûts de traitement est principalement due à l'augmentation des prix de l'acide sulfurique (4,5 millions de dollars US), des coûts de maintenance (2,6 millions de dollars US), des prix de l'énergie (1,7 million de dollars US) et de la consommation de minerais provenant de tiers (1,1 million de dollars US).

Les coûts C1 pour le premier semestre 2022 étaient de 2,42 \$ US/lb, contre 1,81 \$ US/lb au premier semestre 2021. La hausse du coût C1 est due à l'augmentation des dépenses de production au comptant et à la baisse des volumes de production de cuivre.

Perspective

La production de cathodes de cuivre pour 2022 devrait se situer dans la partie supérieure de la fourchette des prévisions, soit 45 000 à 50 000 tonnes. Les activités d'exploitation minière ont redémarré au deuxième trimestre de l'année, pour la première fois depuis le quatrième trimestre de 2020. L'extraction et le traitement du minerai de la mine centrale de Kinsevere ont réduit la dépendance globale à l'égard des stocks à faible teneur. Des taux de production plus élevés sont attendus au second semestre 2022 en raison de l'augmentation des teneurs du minerai et de l'amélioration des taux de récupération.

Les prévisions de coûts C1 restent comprises entre 2,50/lb et 2,80 USD/lb, la forte production du second semestre étant partiellement contrebalancée par la hausse des coûts de l'industrie.

Les travaux de construction civile pour le Projet d'Expansion de Kinsevere ont commencé au deuxième trimestre de 2022, comme prévu. Cette prochaine phase de développement de Kinsevere prolongera la durée de vie de la mine de Kinsevere d'au moins 13 ans à partir de 2022 et, une fois qu'elle aura atteint sa pleine capacité, elle générera une production annuelle totale d'environ 80 000 tonnes de cathode de cuivre et de 4 000 à 6 000 tonnes de cobalt sous forme d'hydroxyde de cobalt. La première production de cobalt est attendue au quatrième trimestre de 2023 et la première production de cuivre à partir de l'alimentation en sulfure au troisième trimestre de 2024.

La hausse de la production et les crédits de sous-produits de cobalt devraient permettre de réduire les coûts C1 de la mine d'environ 25 % dans un état d'exploitation stable, plaçant Kinsevere dans la moitié inférieure de la courbe des coûts au niveau mondial.

Le 1er juillet 2022, le personnel de MMG qui effectuait des travaux sur la concession de Sokoroshe II a été expulsé par les forces armées qui ont affirmé que la société minière étatique Gécamines avait signé deux contrats de recherche dans la même zone avec des tiers.

MMG détient un contrat de bail minier existant avec la Gécamines, enregistré officiellement auprès du Cadastre de Mines. Kinsevere était en train de finaliser les plans d'exploitation de Sokoroshe II dans le cadre du Projet d'Expansion de Kinsevere, certains travaux de génie civil devaient commencer en juillet. MMG a demandé officiellement à la fois à la Gécamines et au Ministère des Mines de la RDC que la Gécamines retire les nouveaux accords avec des tiers afin que les travaux approuvés puissent se poursuivre. La Gécamines a prétendu suspendre les accords que MMG a conclus avec eux concernant Sokoroshe II, base sur laquelle MMG n'est pas d'accord. La Direction s'est engagée à dialoguer avec la Gécamines et les représentants du gouvernement pour résoudre le problème, et des réunions sont en cours. Le Groupe prendra toutes les mesures nécessaires pour défendre ses droits légaux contre ces actions de la Gécamines.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

Dugald River

SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	2022	2021	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Production			
Minerai extrait (tonnes)	851,046	884,758	(4%)
Minerai broyé (tonnes)	856,465	900,954	(5%)
Zinc sous forme de concentré de zinc (tonnes)	79,587	89,076	(11%)
Plomb sous forme de concentré de plomb (tonnes)	8,490	9,956	(15%)
Métal payable dans le produit vendu			
Zinc (tonnes)	69,805	79,015	(12%)
Plomb (tonnes)	7,391	10,409	(29%)
Argent (onces)	570,719	671,124	(15%)

SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	2022 MILLION \$US	2021 MILLION \$US	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Recettes	257.6	235.1	10%
Charges d'exploitation			
Charges de production			
Exploitation minière	(50.0)	(43.1)	(16%)
Traitement	(30.9)	(38.5)	20%
Autres	(32.0)	(31.1)	(3%)
Total des charges de production	(112.9)	(112.7)	-
Fret (transport)	(6.8)	(6.0)	(13%)
Redevances	(11.9)	(8.1)	(47%)
Autres ⁽ⁱ⁾	(4.7)	(7.1)	34%
Total des charges d'exploitation	(136.3)	(133.9)	(2%)
Autres revenus	2.5	0.5	400%
EBITDA	123.8	101.7	22%
Charges d'amortissement et de dépréciation	(28.2)	(29.4)	4%
EBIT	95.6	72.3	32%
Marge EBITDA	48%	43%	-

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

Dugald River a produit 79 587 tonnes de zinc sous forme de concentré de zinc au cours du premier semestre 2022, soit 11 % de moins qu'au cours du premier semestre 2021. La réduction de la production est le résultat de la baisse du minerai extrait de janvier à la mi-février, lorsque la disponibilité de la main-d'œuvre à la mine a été affectée par les exigences de quarantaine du COVID-19 dans le Queensland. Cependant, la disponibilité de la main-d'œuvre s'est améliorée au deuxième trimestre de 2022, ce qui a contribué à stabiliser les taux de production. La teneur d'alimentation de l'usine a été inférieure à celle de la même période de l'année dernière (10,4 % contre 11,2 %) en raison de l'exploitation de gisements à plus faible teneur dans la phase actuelle du plan minier, mais cela a été partiellement compensé par les bonnes performances de l'usine de traitement avec des taux de récupération accrus (89,0 % contre 88,4 %).

Le revenu a augmenté de 22,5 millions de dollars US (10 %) pour atteindre 257,6 millions de dollars US, principalement en raison de la hausse des prix réalisés des matières premières (54,1 millions de dollars US),

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

partiellement contrebalancée par une baisse de 11 % des volumes de vente de zinc (22,9 millions de dollars US) et de 29 % des volumes de vente de plomb (8,7 millions de dollars US) en lien avec une production plus faible.

Les charges totales de production étaient conformes à celles du premier semestre 2021. Les coûts ont été impactés par des taux de change favorables dus à la faiblesse du dollar australien (5,1 millions de dollars US) et des volumes réduits de minerai broyé (1,3 million de dollars US). Ceci a été entièrement contrebalancé par une augmentation des prix unitaires des consommables (2,2 millions USD), une augmentation des charges liées aux contractants miniers (2,1 millions USD) et une augmentation des frais de forage et d'études (1,4 million USD).

Le coût C1 du zinc de Dugald River était de 0,83 US\$/lb au premier semestre 2022, contre 0,63 US\$/lb au premier semestre 2021. L'augmentation du coût C1 est imputable à la baisse des volumes de production, à l'augmentation des charges de traitement et à la baisse des crédits de sous-produits.

Perspective

Les prévisions de production pour Dugald River en 2022 restent de 170 000 et 190 000 tonnes de zinc sous forme de concentré de zinc.

Les coûts C1 sont maintenant prévus dans une fourchette de 0,85 US\$/lb à 0,95 US\$/lb. Les principaux facteurs de cette hausse des coûts sont l'augmentation des frais de traitement et des coûts de vente, la hausse des prix de l'énergie et des consommables ainsi que l'augmentation des coûts liés aux contractants miniers.

Rosebery

SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	2022	2021	%CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Production			
Minerai extrait (tonnes)	426,062	505,990	(16%)
Minerai broyé (tonnes)	432,036	514,345	(16%)
Zinc sous forme de concentré de zinc (tonnes)	23,664	37,460	(37%)
Plomb sous forme de concentré de plomb (tonnes)	9,324	13,612	(32%)
Cuivre sous forme de concentré de métaux précieux (tonnes)	474	872	(46%)
Or (onces)	13,581	20,588	(34%)
Argent (onces)	1,141,674	1,642,922	(31%)
Métal payable dans le produit vendu			
Cuivre (tonnes)	516	988	(48%)
Zinc (tonnes)	23,428	29,912	(22%)
Plomb (tonnes)	8,360	13,183	(37%)
Or (onces)	13,179	19,920	(34%)
Argent (onces)	1,128,162	1,479,257	(24%)

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN	2022	2021	%CHANGEMENT
	MILLION \$US	MILLION \$US	FAV/(DEFAV)
Recettes	142.2	180.2	(21%)
Charges d'exploitation			
Charges de production			
Exploitation minière	(33.7)	(35.5)	5%
Traitement	(15.6)	(16.1)	3%
Autres	(12.5)	(13.0)	4%
Total des charges de production	(61.8)	(64.6)	4%
Fret (transport)	(5.2)	(4.6)	(13%)
Redevances	(7.3)	(9.2)	21%
Autres ⁽ⁱ⁾	(12.0)	4.4	(373%)
Total des charges d'exploitation	(86.3)	(74.0)	(17%)
Autres revenus/(dépenses)	-	-	n/a
EBITDA	55.9	106.2	(47%)
Charges d'amortissement et de dépréciation	(19.2)	(27.7)	31%
EBIT	36.7	78.5	(53%)
Marge EBITDA	39%	59%	-

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

Rosebery a produit 23 664 tonnes de zinc sous forme de concentré et 9 324 tonnes de plomb sous forme de concentré au cours du premier semestre 2022. Cela représente une réduction de 37 % et 32 % respectivement par rapport au premier semestre 2021. La productivité de la mine a subi un impact négatif en raison de la baisse de la disponibilité de la main-d'œuvre suite aux impacts du COVID-19 et de la concurrence accrue pour la main-d'œuvre minière qualifiée au niveau national. Les teneurs en minerai ont également chuté (6,40 % contre 8,58 %) en raison d'une activité minière temporairement concentrée sur les galeries à faible teneur.

Le revenu a diminué de 38 millions de dollars US (21%) pour atteindre 142,2 millions de dollars US, en raison de la baisse des volumes de vente de zinc (15,8 millions de dollars US), de plomb (9,3 millions de dollars US) et d'autres sous-produits (25 millions de dollars US), ainsi que de la baisse des prix réalisés de l'argent (8,1 millions de dollars US). Cette baisse a été partiellement compensée par l'augmentation des prix réalisés du zinc (19,0 millions de dollars US).

Les charges totales de production ont diminué de 2,8 millions de dollars US (4 %) par rapport au premier semestre 2021, principalement en raison des taux de change favorables dus à la faiblesse du dollar australien (3,9 millions de dollars US), partiellement contrebalancés par la hausse des prix du diesel (1,0 million de dollars US).

Le coût C1 du zinc de Rosebery était de 0,38 US\$/lb au premier semestre 2022, contre un coût négatif (0,52 US\$/lb) au premier semestre 2021. L'augmentation du C1 est imputable à la baisse des volumes de production de zinc (0,54 USD/lb), à la diminution des crédits de sous-produits de métaux précieux (0,36 USD/lb) et à l'augmentation des charges de traitement de la réalisation (0,06 USD/lb). Cette hausse a été partiellement compensée par la baisse des charges de production (0,06 USD/lb).

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

Perspective

Conformément aux prévisions antérieures, Rosebery devrait produire entre 55 000 et 65 000 tonnes de zinc sous forme de concentré de zinc en 2022.

Conformément aux pressions plus larges exercées sur les coûts de l'industrie, liées notamment à l'énergie, aux consommables, à la main-d'œuvre et aux frais de traitement, il est désormais prévu que les coûts C1 se situent dans la partie supérieure de la fourchette de 0,00/lb à 0,15 USD/lb.

ANALYSE DES FLUX DE TRÉSORERIE

Flux de trésorerie net

SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN

	2022 MILLION \$US	2021 MILLION \$US
Entrées nettes de liquidités liées à l'exploitation	134.8	1,308.1
Sorties nettes de liquidités liées aux investissements	(205.1)	(277.9)
Sorties nettes de liquidités liées au financement	(687.9)	(418.4)
(Sorties)/Entrées de trésorerie nettes	(758.2)	611.8

Les entrées nettes de liquidités d'exploitation ont diminué de 1 173,3 millions de dollars US (90 %) pour atteindre 134,8 millions de dollars US. La diminution des entrées nettes de liquidités d'exploitation est due à l'impact de la baisse de l'EBITDA (847,0 millions de dollars US), largement attribuable à la diminution des volumes de vente à Las Bambas. Les flux de trésorerie d'exploitation ont également subi l'impact défavorable des mouvements du fonds de roulement (140,4 millions de dollars US) et des paiements d'impôts plus élevés au Pérou (167,5 millions de dollars US), Las Bambas ayant commencé à effectuer des paiements d'impôts sur le revenu en espèces fin 2021 et en RDC (6,2 millions de dollars US).

Les sorties nettes de liquidités d'investissement ont diminué de 72,8 millions USD (26%) pour atteindre 205,1 millions USD. Cela est principalement dû à la baisse des coûts d'exploitation minière différés à Las Bambas (51,5 millions de dollars US) au cours du premier semestre 2022 et aux retards dans les grands projets, y compris (mais sans s'y limiter) la construction de la Digue des Rejets (14,1 millions de dollars US), le projet d'infrastructure de la phase 5 et 6 de la mine de Ferrobamba (13,7 millions de dollars US) et la Phase 1 de Chalcobamba (11,9 millions de dollars US).

Les sorties nettes de liquidités de financement ont été défavorables de 269,5 millions de dollars US (64%) par rapport au premier semestre 2021. Cela est principalement dû à un paiement anticipé de 500,0 millions de dollars US sur la facilité du projet Las Bambas et au produit net reçu du placement d'actions en 2021 (299,0 millions de dollars US). Ceci a été partiellement compensé par un prélèvement sur les facilités de fonds de roulement (480,0 millions de dollars US) et une baisse des paiements d'intérêts et des coûts de financement de 15,2 millions de dollars US.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

RESSOURCES FINANCIÈRES ET LIQUIDITÉS

	30 JUIN 2022 MILLION \$US	31 DECEMBRE 2021 MILLION \$US	CHANGEMENT MILLION \$US
Total des actifs	12,505.8	13,024.1	(518.3)
Total du passif	(8,402.7)	(9,096.1)	693.4
Total des capitaux propres	4,103.1	3,928.0	175.1

Le total des capitaux propres a augmenté de 175,1 millions de dollars US pour atteindre 4 103,1 millions de dollars US au 30 juin 2022, principalement en raison du bénéfice réalisé sur la période de 89,8 millions de dollars US.

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 paiements anticipés de 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 :

	30 JUIN 2022 MILLION \$US	31 DECEMBRE 2021 MILLION \$US
GROUPE MMG		
Total des emprunts (hors charges financières payées d'avance) ¹	5,763.3	6,348.3
Moins : liquidités et équivalents de liquidités	(497.1)	(1,255.3)
Dette nette	5,266.2	5,093.0
Total capitaux propres	4,103.1	3,928.0
Dette nette + Total capitaux propres	9,369.3	9,021.0
Ratio d'endettement	0.56	0.56

(i) Les emprunts au niveau du Groupe MMG reflètent 100 % des emprunts du Groupe de la coentreprise Las Bambas. Les emprunts du Groupe de la coentreprise Las Bambas au 30 juin 2022 étaient de 3 232,1 millions de dollars US (31 décembre 2021 : 3 812,0 millions de dollars US) et la trésorerie et les équivalents de trésorerie du Groupe de la coentreprise Las Bambas au 30 juin 2022 étaient de 99,7 millions de dollars US (31 décembre 2021 : 836,3 millions de dollars US). Aux fins du calcul du ratio d'endettement, les emprunts du Groupe de la coentreprise Las Bambas n'ont pas été réduits pour refléter la participation de 62,5 % du Groupe. 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 2021 : 2 261,3 millions de dollars US) de dette d'actionnaire qui a été utilisée pour financer l'apport de 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 2022, le Groupe (à l'exclusion du Groupe de la coentreprise Las Bambas) disposait de facilités de crédit non utilisées de 300,0 millions de dollars US (31 décembre 2021 : 560,0 millions de dollars US). Ce montant était représenté par :

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

- (i) 300,0 millions de dollars US (31 décembre 2021 : 300,0 millions de dollars US) non utilisés et disponibles dans le cadre d'une facilité de crédit renouvelable de 300,0 millions de dollars US auprès de l'ICBC arrivant à échéance en décembre 2023 ;

Au 30 juin 2022, le Groupe de la coentreprise Las Bambas disposait de facilités de crédit non utilisées de 900,0 millions de dollars US (31 décembre 2021 : 1 150,0 millions de dollars US). Ce montant était représenté par :

- (i) 50,0 millions \$US (31 décembre 2021 : 175,0 millions \$US) non utilisés et disponibles en vertu d'une facilité de crédit renouvelable de 175,0 millions \$US fournie par BOC Sydney, pour les besoins généraux de l'entreprise ;
- (ii) 50,0 millions \$US (31 décembre 2021 : 175,0 millions \$US) non utilisés et disponibles en vertu d'une facilité de crédit renouvelable de 175,0 millions \$US fournie par ICBC Luxembourg, pour les besoins généraux de l'entreprise ; et
- (iii) 800,0 millions de dollars US (31 décembre 2021 : 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 auprès de la China Development Bank, la Bank of China, l'Industrial and Commercial Bank of China Limited et l'Export-Import Bank of China.

En outre, le Groupe de la coentreprise Las Bambas a conclu un accord avec CMN 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 268,0 millions de dollars US, alloués à chaque partie dans leurs proportions respectives de prise.

Les facilités de crédit externes disponibles du Groupe sont soumises à des exigences de conformité aux clauses restrictives. Au 30 juin 2022, le Groupe n'était pas en infraction par rapport aux 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 à venir et les perturbations liées aux communautés.

PROJETS DE DÉVELOPPEMENT

Le projet Chalcobamba, la prochaine phase de développement de Las Bambas, est situé à environ 3 km de l'usine de traitement actuelle. Le Ministère Péruvien de l'Energie et des Mines a donné l'approbation réglementaire pour le développement de la mine de Chalcobamba et des infrastructures associées en mars 2022. Cependant, le développement de la mine de Chalcobamba a été affecté par les troubles communautaires au cours du deuxième trimestre de 2022.

Certains membres de la communauté de Huancuire se trouvant toujours sur la propriété de Las Bambas, le développement de Chalcobamba reste suspendu pour des raisons de sécurité. La Société continuera à travailler avec le Gouvernement du Pérou et les membres de la communauté dans le but de parvenir à une résolution durable de la situation. Lorsque cet accord durable sera atteint, Las Bambas fera immédiatement évoluer de manière substantielle le développement de la mine.

Le projet est important pour l'économie du Pérou et engendrera des contributions sociales supplémentaires ainsi que des opportunités financières et commerciales pour les communautés locales et régionales. Il permettra d'augmenter la production de 380 000 à 400 000 tonnes à moyen terme.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

Le Projet d'Expansion de Kinsevere, la prochaine phase de développement de Kinsevere, a entamé les travaux de construction civile au deuxième trimestre de 2022 comme prévu. Ce projet permettra l'exploitation et le traitement des réserves de cuivre sulfuré et de cobalt de Kinsevere et devrait prolonger la durée de vie de la mine de Kinsevere d'au moins 13 ans à partir de 2022. Il en résultera une production annuelle totale d'environ 80 000 tonnes de cathodes de cuivre et de 4 000 à 6 000 tonnes de cobalt sous forme d'hydroxyde de cobalt, une fois que la production aura atteint sa pleine capacité. La première production de cobalt est attendue au quatrième trimestre de 2023 et la première production de cuivre à partir de l'alimentation en sulfuré au troisième trimestre de 2024.

Aucun autre projet de développement majeur n'a été noté au cours de l'exercice clôturé au 30 juin 2022.

CONTRATS ET ENGAGEMENTS

Au cours du semestre clos le 30 juin 2022, 405 contrats ont été revus, soit à travers des engagements sur le marché, soit par des renégociations en cours de contrat. Les valeurs annuelles d'exploitation ou de capital concernées par ces activités s'élèvent à 394,37 millions de dollars US.

Las Bambas

Des contrats nouveaux et révisés ont été finalisés pour soutenir l'optimisation des options de production et de développement de Las Bambas, y compris des contrats pour la fourniture de revêtements de broyeurs SAG et de broyeurs à boulets, de composants majeurs pour l'équipement minier lourd, des lubrifiants, ainsi que des contrats pour l'ingénierie et les travaux civils. De multiples contrats de services ont également été finalisés pour soutenir les opérations, notamment des services d'arrêt d'usine, de consolidation et de transport de cargaison, de location de véhicules légers, entre autres. Les contrats comprennent une composante importante du programme d'approvisionnement stratégique et également des engagements avec divers fournisseurs chinois et des communautés locales. Une activité importante a également été entreprise en ce qui concerne le processus de négociation de la réduction des coûts en raison d'événements de force majeure et de l'augmentation des coûts.

Kinsevere

Des contrats nouveaux et révisés ont été conclus concernant divers biens et services destinés à soutenir l'exploitation tout en améliorant la performance des coûts opérationnels, y compris un contrat de service principal pour le contractant minier, un contrat de biens et services pour les explosifs, un nouveau contrat de service pour le camp et la restauration, et plusieurs contrats pour la fourniture d'acide sulfurique. En outre, un contrat de construction d'une usine de cobalt et un contrat de construction d'un nouveau bâtiment administratif ont été finalisés pour soutenir le Projet d'Expansion de Kinsevere.

Dugald River

Des contrats nouveaux et révisés ont été conclus pour répondre aux besoins d'optimisation des performances et des opérations de production, y compris des contrats pour des équipements miniers lourds à longue durée de vie, des besoins en biens et services pour les projets d'infrastructure du site, et de multiples contrats pour la fourniture de réactifs et de carburant, et d'autres services d'appui du site. L'une des principales activités de cette période a été la signature d'un contrat pour la fourniture d'énergie solaire à partir de 2023.

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

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

contrats portant sur des biens multiples pour la fourniture d'intrants miniers clés, de pièces de rechange et de consommables pour les équipements et le remplacement partiel de la flotte des engins mobile. Les dispositions relatives à la main-d'œuvre spécialisée et aux services de soutien sur le site ont également été examinées en vue d'une optimisation supplémentaire pour soutenir la poursuite des opérations.

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

Des contrats nouveaux et révisés ont été finalisés concernant divers biens et services : les biens et services liés à l'informatique, et un certain nombre de contrats de conseil en services professionnels (y compris les services relatifs au SHEC, au Service Juridique, aux Ressources Humaines, aux Affaires Corporatives, au Marketing, à l'Assurance Risque et Audit, et à l'OTE).

PERSONNEL

Au 30 juin 2022, le Groupe employait un total de 4 245 salariés équivalents temps plein (2021 : 4 105) dans le cadre de ses activités permanentes (hors contractants et salariés occasionnels), la majorité des salariés 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 2022, y compris les émoluments des administrateurs, s'est élevé à 135,6 millions de dollars US (2021 : 160,6 millions de dollars US).

Le Groupe a des politiques de rémunération qui s'alignent sur les pratiques du marché et rémunère ses employés en fonction des responsabilités de leur rôle, de leurs performances, des pratiques du marché, des exigences législatives et des performances du Groupe. Les avantages sociaux des employés comprennent une rémunération fixe compétitive par rapport au marché, des primes liées aux performances, un plan d'actionnariat de la société limité 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 2022 sur la minéralisation de cuivre proche de la surface, de type skarn et porphyre, sur les cibles Ferrobamba South, Ferrobamba Deeps, Chalcobamba South et Ferrobamba Deeps. Toutes les carottes ont été enregistrées et sont en cours d'analyse.

Sur la cible de Chalcobamba South, située immédiatement au sud de la mine actuelle de la réserve de minerai de Chalcobamba, une minéralisation de cuivre cohérente, de teneur faible à moyenne, a fait l'objet d'un forage et se trouve dans des intrusions et une minéralisation de skarn. Bien que cette minéralisation soit de teneur faible à moyenne, il existe une probabilité raisonnable qu'elle ajoute des tonnes marginales supplémentaires du côté sud de la ressource de Chalcobamba, ce qui permettra de mieux définir les limites de la minéralisation actuellement exploitable à Chalcobamba.

Le forage à Ferrobamba Deeps continue de 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 à fournir du minerai pour de futures activités minières UG. Une étude de validation de concept est actuellement en cours pour définir les paramètres économiques de la minéralisation UG potentiellement exploitable et affiner les concepts de cibles d'exploration.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

Des travaux de cartographie géologique de surface, d'échantillonnage géochimique et de géophysique ont été réalisés sur les cibles " hors site " d'Azulccacca et de Puma dans les communautés de Palcapicosayhuas, Choqueca Antio et Antuyo.

Trois contrats distincts d'exploration de surface d'une durée de cinq ans ont été signés avec les communautés d'Antuyo, Allahua et la famille Gomez Noblega (cibles Azulccacca et Puma). Ces contrats prévoient deux ans d'exploration de surface et d'autorisation de forage, suivis de deux à trois ans de forage d'exploration.

Kinsevere

En RDC, les activités d'exploration ont continué à se concentrer principalement sur le développement des ressources des gisements satellites d'oxyde de cuivre dans un rayon d'exploitation de la mine de Kinsevere. Cette activité continue de confirmer et de définir plusieurs cibles de cuivre-cobalt convaincantes.

Les principales activités du premier semestre 2022 comprennent le forage d'extension et de délimitation des ressources à Sokoroshe 2 et Mwepu, le forage d'essai des prospects à Shandwe, Tumbwe et Kamafesa, et le forage géotechnique à Mwepu.

Dugald River

Le forage de surface s'est poursuivi au cours du deuxième trimestre 2022, en se concentrant sur l'extension sud du bloc A pour la mise en place de l'infrastructure. Une fois le forage du bloc A terminé pour la mise en place de l'infrastructure, cet appareil de surface continuera à tester les cibles de cuivre disséminé au sud du gisement de zinc connu. Un forage supplémentaire autour de la minéralisation intersectée à la cible M1 au cours du premier trimestre de 2022 permettra d'interpréter cette zone.

Une stratégie de base d'exploration et de forage des ressources, qui se traduit par des prévisions sur cinq ans, a été achevée au deuxième trimestre en collaboration.

Le forage souterrain se poursuivra avec deux appareils jusqu'à l'arrivée d'un troisième appareil qui sera mis en service au début du troisième trimestre 2022. Ces appareils se concentreront sur la remontée de la ressource dans les panneaux dont la production est prévue au cours des trois prochaines années. Une fois que la mise en place des plates-formes de forage sera terminée, le forage de la ressource sera équilibré avec le ciblage des zones où les structures sont plus susceptibles de se recouper, débouchant sur des zones minéralisées plus larges et à plus haute teneur en zinc.

Rosebery

Au cours du premier semestre 2022, les activités de forage dans la mine ont continué à se concentrer sur la conversion des ressources et le forage d'extension des ressources. Les programmes de conversion des ressources ont fonctionné conformément aux attentes, avec une baisse mineure de la production en juin en raison du Covid-19 au sein des équipes de forage. Les programmes d'extension des ressources de la lentille Z et de la lentille P continuent de donner des résultats encourageants.

L'exploration a permis d'identifier plusieurs nouvelles perspectives situées à l'ouest de la faille de Rosebery, un trou de forage souterrain ayant recoupé une étroite bande de sulfure massif en juin. Les mètres de forage de surface ont été réaffectés aux trous de l'exploration UG du gisement Oak et de la zone cible West Rosebery.

PROJET	TYPE DE TROU	MESURE (METRES)	NOMBRE DE TROUS	LONGUEUR MOYENNE (METRES)
Australia				
Dugald River	Surface au Diamant	6,766	12	564

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

	Souterrain au Diamant	40,932	170	241
Rosebery	Surface au Diamant	0	0	0
	Souterrain au Diamant	44,233	201	220
Amerique				
Las Bambas	Diamant (Chalcobamba South)	3,693	9	410
	Diamant (Chalcobamba Deeps)	565	1	565
	Diamant (Ferrobamba Deeps)	2,462	7	352
	Diamant (Ferrobamba South)	590	4	148
Afrique				
	Diamant (Sokoroshe 2)	239	2	120
	Diamant (Mwepu)	1,899	15	127
	Circulation Inverse (Shandwe)	394	4	99
	Circulation Inverse (Tumbwe)	700	7	100
	Circulation Inverse (Kamafesa)	450	3	150
Total		102,923	435	237

ACQUISITIONS ET CESSIONS IMPORTANTE

Le Groupe n'a procédé à aucune acquisition ou cession importante au cours du semestre clôturé au 30 Juin 2022.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU RAPPORT

À l'exception des questions mentionnées ci-dessous, il n'y a pas eu de questions survenues après 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.

Le 1er juillet 2022, le personnel de MMG qui effectuait des travaux sur la concession de Sokoroshe II a été expulsé par les forces armées qui ont affirmé que la société minière étatique Gecamines avait signé deux contrats de recherche dans la même zone avec des tiers. MMG détient un contrat de bail minier existant avec la Gecamines, enregistré officiellement auprès du Cadastre de Mines. Kinsevere était en train de finaliser les plans d'exploitation du site dans le cadre du Projet d'Expansion de Kinsevere, certains travaux de génie civil devaient commencer en juillet.

Après que l'incident se soit produit, en juillet, MMG a demandé officiellement à la fois à Gecamines et au Ministère des Mines de la RDC que la Gecamines se retire des nouveaux accords avec des tiers afin que les travaux approuvés puissent se poursuivre.

La Société a formulé de nouvelles demandes pour résoudre le problème et des réunions entre MMG, le Ministère des Mines et la Gecamines sont prévues. La Société réaffirme son engagement à discuter avec la Gecamines et les représentants du Gouvernement pour résoudre le problème de manière collaborative afin d'accéder au site et de poursuivre les travaux. D'autres informations concernant les résultats des réunions prévues seront fournies en temps utile.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

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 la performance financière du Groupe. Le Groupe peut utiliser des instruments financiers dérivés, tels que des contrats de change et des swaps de marchandises, pour gérer certaines expositions. Le Groupe ne conclut pas et n'est pas autorisé à conclure des contrats dérivés à des fins spéculatives.

La gestion des risques financiers est assurée par le département de la Trésorerie du Groupe dans le cadre 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 approuve les principes écrits de la gestion globale des risques, ainsi que les 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 influencés par de nombreux facteurs et événements qui échappent au contrôle du Groupe. Ces prix des métaux fluctuent quotidiennement et peuvent varier considérablement à la hausse et à la baisse au fil du temps. Les facteurs qui influent sur les prix des métaux comprennent à la fois des développements macroéconomiques généraux et des considérations microéconomiques liées plus spécifiquement au métal concerné.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2022, le Groupe a conclu diverses transactions sur les matières premières pour couvrir les prix de vente du cuivre et du zinc. Ces opérations comprennent :

- Couverture par tunnel à coût nul ou faible :
 - 41 800 tonnes de zinc avec un prix d'exercice de l'option de vente variant de 3 300 USD/tonne à 4 100 USD/tonne et un prix d'exercice de l'option d'achat variant de 3 800 USD/tonne à 4 600 USD/tonne ;
 - 34 500 tonnes de cuivre avec un prix d'exercice de vente variant de 9 500 USD/tonne à 10 150 USD/tonne et un prix d'exercice d'achat variant de 10 300 USD/tonne à 11 000 USD/tonne ;
 - Certaines couvertures seront réglées de janvier à mars 2023.

Une variation des prix des matières premières au cours du semestre clôturé au 30 juin 2022 peut entraîner un impact financier favorable ou défavorable pour le Groupe.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

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

Au 30 Juin 2022	Durée	Valeur comptable de l'instrument de couverture Million \$US	Variations favorables/(défavorables) de la juste valeur utilisée pour mesurer l'inefficacité		Partie réglée des gains réalisés sur l'instrument de couverture Million \$US	Profit de couverture comptabilisé(e) dans la réserve de couverture de flux de trésorerie ¹ Million \$US	Coût de la réserve de couverture Million \$US
			Instrument de couverture Million \$US	Élément couvert Million \$US			
<u>Couvertures de flux de trésorerie :</u>							
Actifs financiers dérivés	Mars 2022 à Décembre 2022	56.1	51.0	(51.0)	0.3	36.7	3.7

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

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 produits 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. À la date de clôture, si les prix des matières premières avaient augmenté/(diminué) de 10 % et que toutes les autres variables sont restées constantes, la perte après impôt du Groupe aurait varié tel qu'indiqué ci-dessous :

POUR LE SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN

Matière première	2022			2021		
	Évolution des prix des matières premières	Augmentation du profit Millions \$US	Diminution de l'OCI Millions \$US	Évolution des prix des matières premières	(Diminution)/ Augmentation du profit US\$ million	Diminution de l'OCI Millions \$US
Cuivre	+10%	15.4	(15.3)	+10%	(22.8)	(22.0)
Zinc	+10%	2.9	(5.2)	+10%	0.6	(6.1)
Total		18.3	(20.5)		(22.2)	(28.1)

Matière première	2022			2021		
	Évolution des prix des matières premières	Augmentation de la perte Millions \$US	Augmentation de l'OCI Millions \$US	Évolution des prix des matières premières	Augmentation / (Diminution) in du profit Millions \$US	Augmentation de l'OCI Millions \$US
Cuivre	-10%	(15.3)	16.8	-10%	23.3	25.8
Zinc	-10%	(2.9)	5.8	-10%	(0.7)	5.7
Total		(18.2)	22.6		22.6	31.5

(b) Risque lié aux taux d'intérêt

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

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

Le Groupe surveille régulièrement son risque lié aux taux d'intérêt afin de s'assurer qu'il n'y a pas d'exposition induite à des fluctuations importantes 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 de MMG.

En juin 2020, MLB a conclu un swap de taux d'intérêt notionnel amortissable de 2 100 millions de dollars US sur 5 ans concernant le taux de base LIBOR 6 mois flottant applicable dans le cadre de sa facilité de projet existante, convertissant le taux flottant 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 acquis sur le LIBOR à 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 2022	Durée	Montant notionnel amortissable Millions \$US	Valeur comptable de l'instrument de couverture Millions \$US	Variations favorables/(défavorables) de la juste valeur utilisée pour mesurer l'inefficacité		Partie réglée des pertes réalisées de l'instrument de couverture Millions \$US	Gains de couverture comptabilisés dans la réserve de couverture des flux de trésorerie ² Millions \$US	Inefficacité de la couverture comptabilisée en profit ou en perte Millions \$US
				Instrument de couverture \$US	Élément couvert Millions \$US			
<i>Couvertures de flux de trésorerie :</i>								
Actifs financiers dérivés ¹	Jun 2020 - Jun 2025	1,760.0	100.0	68.2	(68.2)	(2.2)	46.4	-

- 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 couvrir environ la moitié du risque lié aux taux d'intérêt accompagnant la facilité à taux variable du projet MLB (emprunts de 2 942 millions de dollars américains en cours au 30 juin 2022, arrivant à échéance en juillet 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).
- Le gain de couverture comptabilisé dans la réserve de couverture de flux de trésorerie est le montant après impôt.

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 par ailleurs constantes, le bénéfice après impôt et les Autres Eléments du Résultat global (AERG/OCI) auraient évolué comme suit :

MILLION \$US	POUR LE SEMESTRE CLÔTURÉ AU 30 JUIN							
	2022				2021			
	+100 points de base		-100 points de base		+100 points de base		-100 points de base	
	Hausse/ (Baisse) du bénéfice après impôt	Hausse en AERG	(Baisse)/ hausse du bénéfice après impôt	Baisse en AERG	Hausse/ (Baisse) du bénéfice après impôt	Hausse en AERG	Baisse du bénéfice après impôt	Baisse en AERG

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

Actifs financiers								
Liquidités et équivalents de liquidités	3.4	-	(3.4)	-	5.5	-	(5.5)	-
Passifs financiers								
Emprunts (en tenant compte de l'impact du swap de taux d'intérêt)	(5.8)	18.4	5.8	(18.4)	(7.7)	39.6	(9.6)	(28.8)
Total	(2.4)	18.4	2.4	(18.4)	(2.2)	39.6	(15.1)	(28.8)

(c) Risque lié aux liquidités

Par rapport au 31 décembre 2021, il n'y a pas eu de changement significatif dans les sorties de trésorerie contractuelles non actualisées pour les passifs financiers.

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 clauses restrictives. Au 30 juin 2022, le Groupe n'était pas en infraction par rapport aux 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 à venir.

En outre, pour le semestre clôturé au 30 juin 2022, le Groupe de la coentreprise Las Bambas a conclu un accord 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 à la fois au port et sur le site. Le paiement anticipé et les prépaiements sont autorisés jusqu'à un montant total de 268,0 millions de dollars US, alloués à chaque partie dans leurs proportions respectives d'achat.

(d) 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 référence du Groupe et la monnaie fonctionnelle de la majorité des filiales au sein du Groupe est le dollar américain. La majorité des recettes perçues par le Groupe sont en dollars américains. Le risque lié aux taux de change du Groupe provient principalement des devises des pays dans lesquels les opérations du Groupe sont situées. Toute décision de couvrir le risque lié aux devises étrangères est évaluée périodiquement à la lumière de l'exposition du Groupe, du marché des changes en vigueur et des exigences de toute contrepartie de financement.

(e) Risque lié au crédit

Le risque lié au crédit est le risque qu'une contrepartie manque à ses obligations contractuelles, ce qui entraînerait une perte financière pour le Groupe. Le Groupe est exposé au risque lié aux crédits de la contrepartie par la vente de produits métallurgiques dans des conditions commerciales normales, par les dépôts de trésorerie et le risque de règlement des transactions de change. Bien que l'exposition la plus importante au risque lié au crédit soit liée aux ventes de produits métallurgiques dans des conditions commerciales normales, la majorité des ventes pour les opérations minières ont été réalisées dans le cadre d'accords contractuels, en vertu desquels un 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 2022 sont âgées de moins de six mois à compter de la date de facturation.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

Les investissements en espèces, dépôts à court terme et autres actifs similaires sont effectués auprès de banques contreparties approuvées et de la société 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 lié au 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.

(f) Risques souverain et communautaire

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 de licence et les amendements aux concessions, licences, permis et contrats, l'évolution des conditions politiques et des réglementations gouvernementales et les troubles communautaires. Des changements concernant l'un des aspects ci-dessus et dans le pays où 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 nombreux pays en développement a conduit les gouvernements à chercher d'autres moyens d'augmenter leurs revenus, notamment en augmentant les taux de l'impôt sur les sociétés, de la TVA et des redevances, ainsi que les activités d'audit et de conformité.

Le gouvernement de la RDC, au cours de l'année 2018, a apporté des changements 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 ; Au Pérou, Las Bambas a fait face à des troubles communautaires continus au cours du premier semestre 2022 qui ont entraîné 97 jours de blocages routiers et 51 jours d'arrêt complet des opérations. Au cours des dernières décennies, le Pérou a également connu une instabilité politique accrue avec une succession de régimes aux politiques différentes. Comme les troubles communautaires et la situation politique devraient évoluer au cours du second semestre 2022, le Groupe continuera à travailler en étroite collaboration avec les autorités et les groupes communautaires concernés pour minimiser le risque potentiel d'instabilité sociale et de perturbations des opérations de Las Bambas.

PASSIFS ÉVENTUELS

Garanties bancaires

Certaines garanties bancaires ont été fournies dans le cadre des activités de certaines filiales de la Société, principalement liées aux conditions des baux miniers, des concessions minières, des licences 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 2022, ces garanties s'élèvent à 295,0 millions de dollars US (31 décembre 2021 : 291,5 millions de dollars US).

Passifs éventuels - contingences fiscales

Le Groupe est présent dans plusieurs pays, chacun ayant son propre régime fiscal. La nature des activités du Groupe entraîne diverses obligations fiscales, notamment l'impôt sur les sociétés, les redevances, les retenues à la source, les accords sur les prix de transfert avec des 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 évaluations reçues et

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

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 d'examen par les autorités fiscales en Australie, au Pérou, au Laos et en RDC. Aucune estimation de l'incidence financière de l'objet n'a été divulguée dans les états financiers intermédiaires consolidés condensés, car, de l'avis de la Direction, une telle divulgation pourrait sérieusement nuire à la position du Groupe dans le traitement de ces questions.

Les questions fiscales dont l'issue est 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. Le statut des procédures relatives à ces questions fiscales incertaines aura une incidence sur la capacité à déterminer le risque potentiel et, dans certains cas, il peut ne pas être possible de déterminer une série de résultats possibles ou une estimation fiable du risque potentiel.

Pérou - Impôts à la source (2014, 2015, 2016 et 2017)

Ces questions fiscales incertaines comprennent les audits des périodes fiscales 2014, 2015, 2016 et des 9 mois clôturés le 30 septembre 2017 pour MLB en ce qui concerne les retenues à la source sur les frais payés en vertu de certains prêts, qui ont été fournis à MLB conformément aux accords 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 sur l'impôt omis plus les pénalités et les intérêts jusqu'à la date estimée de la résolution du tribunal fiscal péruvien sont de 211,1 millions de PEN (environ 55,7 millions de dollars US), 565,3 millions de PEN (environ 149,2 millions de dollars US), 702,7 millions de PEN (environ 185,5 millions de dollars US) et 516,0 millions de PEN (environ 137,0 millions de dollars US) pour les périodes fiscales 2014, 2015, 2016 et 2017 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 fait appel de ces redressements. La SUNAT pourrait introduire une contestation similaire concernant le taux de retenue à la source appliqué par MLB pour 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 (ces) contestation(s), cela pourrait entraîner d'importantes dettes fiscales.

CHARGES SUR LES ACTIFS

Au 30 juin 2022, certains emprunts du Groupe étaient garantis comme suit :

- (a) Environ 2,942.0 millions de dollars US (31 décembre 2021 : 3 754. 2 millions de dollars) 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 sécurisés par une garantie 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 accord de mise en gage des 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 accords de garantie sur les comptes bancaires de MLB.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA GESTION

- (b) Environ 40,0 millions de dollars US (31 décembre 2021 : 57,8 millions de dollars US) provenant d'ICBC Peru Bank, Banco de Crédito del Peru et Scotiabank Peru ont été garantis par des engins de la flotte minière achetés dans le cadre d'accords de financement d'actifs.

PERSPECTIVES D'AVENIR

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 du bilan. Ceci permettra à la Société d'entrer dans sa prochaine phase de croissance disciplinée.

La production de cuivre de Las Bambas en 2022 devrait être d'environ 240,000 tonnes. La Société s'est engagée dans un certain nombre de dialogues avec les membres de la communauté sous la direction du Gouvernement, dans le but de trouver une solution à long terme aux perturbations récentes et persistantes de la communauté. Le développement continu de cette mine est important pour l'économie du Pérou et apportera des contributions sociales supplémentaires et des opportunités financières et commerciales aux communautés locales et régionales.

MMG prévoit de produire entre 45 000 et 50 000 tonnes de cathodes de cuivre à Kinsevere, et entre 225 000 et 255 000 tonnes de zinc sur ses sites de Dugald River et Rosebery en 2022.

En RDC, MMG va maintenant passer à la phase suivante du Projet d'Expansion de Kinsevere, à savoir la transition vers l'exploitation et le traitement des minerais sulfurés, suite à l'approbation du projet par le Conseil d'Administration en mars 2022. Ce projet permettra d'étendre la durée de vie de la mine de Kinsevere, et d'augmenter à nouveau la production de cuivre à environ 80 000 tonnes de cathode de cuivre par an et 4 000 à 6 000 tonnes de cobalt sous forme d'hydroxyde de cobalt. La construction a commencé au deuxième trimestre de 2022 comme prévu, la première production de cobalt étant attendue en 2023, et la première production de cathodes à partir du gisement sulfuré en 2024. 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 réalisation d'une production minière annuelle de deux millions de tonnes. Cela ouvrira la voie à une production ciblée d'équivalent zinc d'environ 200 000 tonnes dans les années à venir. À Rosebery, le forage d'extension des ressources et d'exploration à proximité de la mine se poursuivra en 2022, 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 cet actif important y compris d'importants forages d'extension des ressources et un vaste programme de travail pour garantir une capacité de stockage de résidus supplémentaire.

Les charges totales d'investissement en 2022 devraient maintenant se situer entre 650,0 et 750,0 millions de dollars US. 400,0 millions à 500,0 millions de dollars US sont attribuables à Las Bambas, dont le développement de Chalcobamba (sous réserve), l'achèvement du projet de troisième broyeur à boulets et la mise en place de la digue des rejets de Las Bambas. À Kinsevere, le plan de dépenses en capital en 2022 est d'environ 100,0 à 150,0 millions de dollars, dont la majorité est attribuable au projet d'expansion.

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

AUTRES INFORMATIONS

GOVERNANCE D'ENTREPRISE

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

Le Code de Gouvernance d'Entreprise et le Rapport de Gouvernance d'Entreprise figurant à l'Annexe 14 des Règles de Cotation ont été modifiés et renommés Code de gouvernance d'entreprise (Code CG). La partie 2 du Code CG (Principes de bonne gouvernance d'entreprise, dispositions du code et meilleures pratiques recommandées) est entrée en vigueur le 1er janvier 2022. La Société s'est conformée à toutes les dispositions du Code CG au cours du semestre clôturé au 30 juin 2022, à l'exception des écarts suivants :

La disposition F.1.1 du Code CG exige que l'émetteur ait une politique de paiement des dividendes. La Société ne possède pas de politique de dividendes. Le Conseil d'Administration décidera de la déclaration/recommandation de tout dividende futur après avoir pris en considération un certain nombre de facteurs, notamment les conditions de marché en vigueur, les résultats d'exploitation de la Société, les besoins de croissance futurs, la position de liquidité et d'autres facteurs que le Conseil d'Administration juge pertinents. La recommandation du paiement de tout dividende est soumise à la discrétion du Conseil, et toute déclaration de dividende sera soumise à l'approbation des actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle de la Société.

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 bonne 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 Directeurs non exécutifs indépendants, à savoir M. Chan Ka Keung, Peter en tant que Président, Dr Peter Cassidy, M. Leung Cheuk Yan et deux Directeurs 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 aux rapports financiers, telles que l'examen des informations financières et la supervision des systèmes et contrôles liés aux rapports financiers ; et (ii) de conseiller le Conseil d'Administration sur les questions de hauts niveaux liées aux risques, la gestion des risques et le contrôle interne, y compris en donnant des conseils sur l'évaluation des risques et la supervision de la fonction d'audit interne.

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 le 30 juin 2022, qui ont également été examinés par l'auditeur indépendant de la Société, Deloitte Touche Tohmatsu, conformément à la norme 2410 sur les missions d'examen de Hong Kong, " Examen des informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ", publiée par l'Institut des experts-comptables de Hong Kong.

OPÉRATIONS SUR TITRES DES DIRECTEURS

La Société a adopté un code type pour la négociation de titres par les Directeurs/Administrateurs (Code type pour la Négociation de Titres) selon des termes qui ne sont pas moins exigeants que la norme requise par le Code Type.

AUTRES INFORMATIONS SUITE

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 sur la Négociation des Titres au cours du semestre clôturé au 30 juin 2022.

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 2022.

EXAMEN INDÉPENDANT

Les informations financières intermédiaires pour le semestre clôturé au 30 juin 2022 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 "Examen des Informations Financières Intermédiaires Effectué par un 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 2022. 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 web de la Société (www.mmg.com). Le Rapport Intermédiaire 2022 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.

NOTES AUX CONSOLIDÉS CONDENSÉS

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

		SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN	
		2022 (NON AUDITÉ) US\$ MILLION	2021 (AUDITÉ) US\$ MILLION
	NOTES		
Revenu	3	1,408.0	2,433.5
Autre (perte)/ revenu		(1.6)	16.4
Charges (hors dotation aux amortissements)	4	(754.7)	(951.2)
Bénéfice avant intérêts, impôts sur les bénéfices et charges d'amortissement – EBITDA		651.7	1,498.7
Dotations aux amortissements	4	(351.1)	(454.1)
Bénéfice avant intérêts et impôts- EBIT		300.6	1,044.6
Produits financiers	5	3.4	0.8
Charges financières	5	(140.5)	(170.0)
Bénéfice avant impôt sur le revenu		163.5	875.4
La charge d'impôt sur le revenu	6	(73.7)	(291.4)
Bénéfice de la période		89.8	584.0
Bénéfice de la période attribuable à :			
Actionnaires de la Société		79.5	400.1
Intérêts non-majoritaires		10.3	183.9
		89.8	584.0
Bénéfice par action attribuable aux actionnaires de la Société			
Bénéfice de base par action	7	US 0.92 cents	US 4.91 cents
Bénéfice dilué par action	7	US 0.92 cents	US 4.86 cents

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

NOTES AUX CONSOLIDÉS CONDENSÉS ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (SUITE)

	SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN	
	2022 (NON AUDITÉ) US\$ MILLION	2021 (NON AUDITÉ) US\$ MILLION
Bénéfice de la période	89.8	584.0
L'autre résultat étendu		
<i>Eléments pouvant être reclassés en résultat</i>		
Mouvement sur instruments de couverture désignés comme couverture de flux de trésorerie	124.2	46.3
Charge d'impôt relative aux couvertures de flux de trésorerie	(37.6)	(14.0)
Autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt sur le résultat	86.6	32.3
Résultat global total pour la période	176.4	616.3
Total du résultat global attribuable à :		
Actionnaires de la Société	140.8	424.0
Intérêts non-majoritaires	35.6	192.3
	176.4	616.3

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

NOTES AUX CONSOLIDÉS CONDENSÉS ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (SUITE)

		COMME AU	
		30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ) US\$ MILLION	31 DECEMBRE 2021 (AUDITÉ) US\$ MILLION
	NOTES		
ACTIFS			
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	9	9,642.5	9,763.1
Actifs au titre du droit d'utilisation		94.9	104.6
Immobilisations incorporelles		534.5	537.3
Inventaires		77.0	80.0
Impôts différés actifs		223.7	184.7
Autres créances		170.4	161.4
Actifs financiers dérivés		100.0	31.8
Autres actifs financiers		1.7	1.8
Total des actifs non courants		10,844.7	10,864.7
Actifs courant			
Inventaires		694.4	602.9
Clients et autres débiteurs	10	371.9	238.0
Actifs d'impôt exigible		31.7	62.3
Actifs financiers dérivés		66.0	0.9
Trésorerie et équivalents de trésorerie		497.1	1,255.3
Le total des actifs courants		1,661.1	2,159.4
Total des actifs		12,505.8	13,024.1
ACTION			
Capital et réserves attribuables aux capitaux propres titulaires de la Société			
Capital partagé	11	3,220.5	3,220.3
Réserves et bénéfices non répartis	12	(1,150.5)	(1,289.8)
		2,070.0	1,930.5
Intérêts non-majoritaires		2,033.1	1,997.5
Capitaux totaux		4,103.1	3,928.0

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

NOTES AUX CONSOLIDÉS CONDENSÉS ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (SUITE)

		COMME AU	
		30 JUNE 2022 (NON AUDITÉ) US\$ MILLION	31 DECEMBRE 2021 (AUDITÉ) US\$ MILLION
	NOTES		
PASSIFS			
Passifs non courants			
Dettes de location	13	4,830.6	5,639.0
Des provisions		104.9	112.5
Provisions		524.3	532.8
Fournisseurs et autres crédateurs	14	190.9	164.8
Impôts différés passifs		1,098.5	1,018.8
Total des passifs non courants		6,749.2	7,467.9
Passifs courants			
Emprunts	13	885.5	659.1
Dettes de location		16.1	18.6
Provisions		181.3	217.0
Passifs financiers dérivés		-	4.9
Fournisseurs et autres crédateurs	14	499.5	451.0
Dettes d'impôt exigible		71.1	277.6
Total des passifs courants		1,653.5	1,628.2
Responsabilités totales		8,402.7	9,096.1
Actif circulant net		7.6	531.2
Total des capitaux propres et des passifs		12,505.8	13,024.1

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

NOTES AUX CONSOLIDÉS CONDENSÉS ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (SUITE)

	POUR LES SIX MOIS CLOS LE 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)					
	ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ					
US\$ MILLION	PARTAGE CAPITAL	RESERVES TOTALES	REPARTITION BÉNÉFICES	TOTAL	INTÉRÊTS NON-MAJORITAIRES	CAPITAUX PROPRES
	(Note 11)	(Note 12)	(Note 12)			
Au 1er Janvier 2022	3,220.3	(1,862.7)	572.9	1,930.5	1,997.5	3,928.0
Bénéfice de la période	-	-	79.5	79.5	10.3	89.8
Autres éléments du résultat global de la période	-	61.3	-	61.3	25.3	86.6
Résultat global total pour la période	-	61.3	79.5	140.8	35.6	176.4
Transactions avec les propriétaires						
Provision de réserve excédentaire	-	0.1	(0.1)	-	-	-
Incitations à long terme des employés	-	(1.4)	-	(1.4)	-	(1.4)
Options d'achat d'actions des salariés exercées	0.2	(0.1)	-	0.1	-	0.1
Total des transactions avec les propriétaires	0.2	(1.4)	(0.1)	(1.3)	-	(1.3)
Au 30 Juin 2022	3,220.5	(1,802.8)	652.3	2,070.0	2,033.1	4,103.1

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

NOTES AUX CONSOLIDÉS CONDENSÉS ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (SUITE)

	POUR LES SIX MOIS CLOS LE 30 JUIN 2021 (NON AUDITÉ)					
	ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ					
US\$ MILLION	CAPITAL SOCIAL	TOTAL DES RÉSERVES	(PERTES CUMULÉES) /CONSERVÉES BÉNÉFICES	TOTAL	PART SANS CONTRÔLE	TOTAL DES CAPI-TAUX
	(Note 11)	(Note 12)	(Note 12)			
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 éléments du résultat global de 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, déduction faite des frais d'émission d'actions	299.0	-	-	299.0	-	299.0
Options d'achat d'actions des employés exercées et attributions au rendement 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 résumés.

NOTES AUX CONSOLIDÉS CONDENSÉS ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (SUITE)

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN

	2022 (NON AUDITÉ) US\$ MILLION	2021 (NON AUDITÉ) US\$ MILLION
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Recettes des clients	1,430.4	2,457.4
Paiements aux fournisseurs et aux employés	(1,061.1)	(1,054.5)
Paiements pour les dépenses d'exploration		
Impôt sur le revenu payé	(10.8)	(11.8)
Impôt sur le revenu payé	(212.0)	(3.2)
Règlement net des couvertures de matières premières	(11.7)	(79.8)
Trésorerie nette générée par les activités opérationnelles	134.8	1,308.1
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Achat d'immobilisations corporelles	(204.1)	(273.9)
Achat d'immobilisations incorporelles	(1.0)	(4.0)
Trésorerie nette utilisée dans les activités d'investissement	(205.1)	(277.9)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Produit de l'émission d'actions	-	302.1
Paiement des frais d'émission	-	(3.1)
Produit des emprunts extérieurs	250.0	-
Remboursements des emprunts extérieurs	(835.0)	(636.1)
Produit des emprunts entre parties liées	-	270.0
Remboursements d'emprunts entre parties liées	-	(230.0)
Règlement net du swap de taux d'intérêt	(2.2)	(3.0)
Produit des actions émises lors de l'exercice d'options d'achat d'actions des employés	0.1	2.2
Remboursement des dettes de location	(15.9)	(16.7)
Intérêts et frais de financement payés sur les emprunts externes	(79.8)	(97.2)
Intérêts et frais de financement payés sur les emprunts entre apparentés	(4.1)	(2.2)
Retenues à la source payées au titre de montages financiers	(4.3)	(5.1)
Intérêt reçu	3.3	0.7
Trésorerie nette utilisée dans les activités de financement	(687.9)	(418.4)

NOTES AUX CONSOLIDÉS CONDENSÉS ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (SUITE)

(Diminution)/augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(758.2)	611.8
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	1,255.3	192.7
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin	497.1	804.5

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

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 Unit 1208, 12/F, China Minmetals Tower, 79 Chatham Road South, Tsimshatsui, Kowloon, Hong Kong. L'établissement principal de la Société est indiqué dans la section Informations sur l'entreprise du rapport intermédiaire 2022 du Groupe.

La Société est une société holding d'investissement cotée au conseil principal de la Bourse de Hong Kong Limited (« HKEx »).

The Company is an investment holding company listed on the main board of The Stock Exchange of 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 intermédiaires consolidés résumés pour les six mois clos le 30 juin 2022 sont présentés en dollars américains (« USD » ou « USD ») sauf indication contraire et ont été approuvés pour publication par le Conseil d'administration de la Société (le Conseil) le 18 août 2022.

Les informations financières relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2021 qui sont incluses dans ces états financiers intermédiaires consolidés résumés 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 complémentaires relatives à ces états financiers statutaires devant être divulgués conformément à l'article 436 de l'Ordonnance sur les sociétés de Hong Kong sont les suivantes :

- La Société a remis les états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 au Registrar of Companies, conformément à l'article 662(3) et à la partie 3 de l'annexe 6 de l'Ordonnance sur les sociétés de Hong Kong.
- Le vérificateur de la Société a fait rapport sur ces états financiers. Le rapport du vérificateur était sans réserve; n'a pas inclus de référence à des questions sur lesquelles l'auditeur a attiré l'attention en mettant l'accent sans nuancer son rapport ; et ne contenait pas de déclaration au titre des articles 406(2), 407(2) ou (3) de l'Ordonnance sur les sociétés de Hong Kong.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés pour les six mois clos le 30 juin 2022 ne sont pas audités et ont été examinés par le comité d'audit et l'auditeur externe de la Société.

2. BASE DE PRÉPARATION

Ces états financiers intermédiaires consolidés résumés pour les six mois clos le 30 juin 2022 ont été préparés conformément aux obligations d'information applicables de l'annexe 16 des règles régissant la cotation des titres sur le HKEx et la norme comptable de Hong Kong (« HKAS ») 34 Information financière intermédiaire, délivré par le Hong Kong Institute of Certified Public Accountants (« HKICPA »). Les états financiers intermédiaires consolidés résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, qui ont été préparés conformément aux normes d'information financière de Hong Kong (« HKFRS ») publiées par la HKICPA.

NOTES AUX CONSOLIDÉS CONDENSÉS ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (SUITE)

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été préparés sur une base de continuité d'exploitation qui suppose la continuité de l'activité commerciale normale ainsi que 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 comprend l'analyse sensible des soldes de trésorerie prévisionnels pour les principaux risques financiers (y compris les risques liés aux matières premières et de change) à court et moyen terme afin de garantir le maintien d'une liquidité adéquate.

Au 30 juin 2022, le Groupe disposait d'actifs courants nets de 7,6 millions de dollars US (31 décembre 2021 : 531,2 millions de dollars US) et de trésorerie et équivalents de trésorerie de 497,1 millions de dollars US (31 décembre 2021 : 1 255,3 millions de dollars US). Pour les six mois clos le 30 juin 2022, le Groupe a généré un bénéfice net de 89,8 millions de dollars US (2021 : 584,0 millions de dollars US) et des flux de trésorerie opérationnels de 134,8 millions de dollars US (2021 : 1 308,1 millions de dollars US).

Le Groupe dispose de diverses facilités de crédit pour répondre à ses besoins de liquidités. Au 30 juin 2022, celles-ci comprennent des facilités non tirées de 300,0 millions de dollars US (31 décembre 2021 : 560,0 millions de dollars US) pour le Groupe (hors Las Bambas Joint Venture Group), 900,0 millions de dollars US pour Las Bambas (31 décembre 2021 : 1 150,0 millions de dollars US). Le Groupe est en négociation pour renouveler la facilité de crédit renouvelable (RCF) existante de 350 millions de dollars qui expirera le 21 août 2022, le montant tiré étant remboursé le 17 août 2022 et/ou pour conclure de nouvelles RCF qui soutiendront davantage liquidité. China Minmetals Non-ferrous Metals Co., Ltd (« CMN ») qui détient 67,7 % (31 décembre 2021 : 67,7 %) des actions de la Société par l'intermédiaire de sa filiale, China Minmetals H.K. (Holdings) Limited (« Minmetals HK ») a accepté de fournir une facilité relais de 350 millions de dollars pour un an si nécessaire.

Le Groupe continue de bénéficier du soutien de son actionnaire ultime China Minmetals Corporation (CMC) peut fournir un soutien au Groupe sous la forme de paiements anticipés pour la vente de biens, de facilités de crédit supplémentaires, de report du service de la dette et d'obligations de remboursement vis-à-vis de l'actionnaire existant, prêts, ou par un apport supplémentaire en fonds propres.

Sur la base de ce qui précède et d'un examen de la situation financière et des résultats prévisionnels du Groupe pour les douze mois à compter de l'approbation de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés, la direction est d'avis que le Groupe sera en mesure de faire face à ses dettes au fur et à mesure de leur échéance. et par conséquent, les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés sur une base de continuité d'exploitation.

2.1 Les règles comptables

Les états financiers consolidés résumés ont été préparés sur la base du coût historique, à l'exception des actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net et par le biais des autres éléments du résultat global, qui sont évalués à la juste valeur.

Les méthodes comptables appliquées sont cohérentes avec celles des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, à l'exception de l'adoption de nouveaux amendements aux normes existantes comme indiqué ci-dessous.

Amendements aux normes existantes effectifs et adoptés en 2022 mais non pertinents ou non significatifs pour le Groupe

Amendement à HKFRS 3	Référence au Cadre Conceptuel
Amendement à HKAS 16	Immobilisations Corporelles – Produits avant Utilisation Prévue
Amendement à HKAS 37	Contrats onéreux – Coût d'exécution d'un contrat
Amendement à HKFRSs	Améliorations annuelles des HKFRSs 2018-2020

NOTES AUX CONSOLIDÉS CONDENSÉS ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (SUITE)

L'application des amendements aux HKFRS au cours de la période intermédiaire en cours n'a pas eu d'impact significatif sur la situation financière et la performance du Groupe pour les périodes en cours et antérieures et sur les informations présentées dans ces états financiers consolidés résumés.

2.2 Estimations et jugements critiques

La préparation d'états financiers intermédiaires consolidés résumés nécessite que la direction du Groupe formule des jugements, des estimations et des hypothèses qui affectent l'application des méthodes comptables 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 importants appliqués par la direction pour évaluer la recouvrabilité des actifs non financiers sont présentés à la note 9.

Hormis ce qui précède, les jugements importants portés par la direction du Groupe dans l'application des méthodes comptables du Groupe et les principales sources d'incertitude d'estimation étaient les mêmes que ceux qui s'appliquaient aux états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

NOTES AUX CONSOLIDÉS CONDENSÉS

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (SUITE)

3. INFORMATIONS SECTORIELLES

HKFRS 8 « Segments opérationnels » exige que les segments opérationnels soient identifiés sur la base de rapports internes sur les opérations du Groupe qui sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel (« CODM ») afin d'allouer des ressources au segment et d'évaluer son efficacité.

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

Les segments à présenter du Groupe sont les suivants :

Las Bambas	La mine de Las Bambas est une grande exploitation minière de cuivre et de molybdène à ciel ouvert, évolutive et de longue durée avec des options d'exploration prospectives. Il est situé dans les Cotabambas, région d'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 Dugald River est une exploitation minière 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.
Autres	Inclut les personnes morales du Groupe.

Un résultat de segment représente l'EBIT de chaque segment. Il s'agit de la mesure communiquée au CODM aux fins de l'allocation des ressources et de l'évaluation des performances du segment. Les autres informations fournies, à l'exception de celles divulguées dans le paragraphe suivant, au CODM sont évaluées d'une manière cohérente avec celles figurant dans les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés.

Les actifs sectoriels excluent les actifs d'impôt exigible, les actifs d'impôt différé et les créances intersectorielles nettes. Les passifs sectoriels excluent les passifs d'impôt exigible, les passifs d'impôt différé et les emprunts intersectoriels nets. Les actifs et passifs exclus sont présentés dans le cadre du rapprochement avec le total des actifs ou passifs consolidés.

ÉTAT DU RÉSULTAT INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉ CONDENSÉ (SUITE)

Le chiffre d'affaires et le résultat du segment pour les six mois clos le 30 juin 2022 sont les suivants :

US\$ MILLION	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	Autres éléments non affectés/éliminations	Groupe
Revenus par métaux						
-Cuivre ¹	689.5	202.2	-	4.1	1.0	896.8
-Zinc ²	-	-	229.5	76.2	-	305.7
-Plomb	-	-	15.3	16.7	-	32.0
-Or	39.0	-	-	23.2	-	62.2
-Argent	25.5	-	12.8	22.0	-	60.3
-Molybdène	51.0	-	-	-	-	51.0
Revenus des contrats avec les clients	805.0	202.2	257.6	142.2	1.0	1,408.0
EBITDA	411.9	64.5	123.8	55.9	(4.4)	651.7
Dotations aux amortissements	(295.1)	(13.2)	(28.2)	(19.2)	4.6	(351.1)
EBIT	116.8	51.3	95.6	36.7	0.2	300.6
Produits financiers						3.4
Charges financières						(140.5)
La charge d'impôt sur le revenu						(73.7)
Bénéfice de la période						89.8

Les actifs et passifs sectoriels au 30 juin 2022 sont les suivants :

US\$ MILLION	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	Autres éléments non affectés/éliminations	Groupe
Actifs sectoriels	10,192.6	485.3	639.9	259.7	672.9 ³	12,250.4
Actifs d'impôt exigible/différé						255.4
Actifs consolidés						12,505.8
Passifs sectoriels	4,045.4	282.3	353.3	166.7	2,385.4 ⁴	7,233.1
Passifs d'impôt exigible/différé						1,169.6
Passif consolidé						8,402.7
Actifs non courants sectoriels	9,356.5	347.8	567.6	237.6	335.2	10,844.7

ÉTAT DU RÉSULTAT INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉ CONDENSÉ (SUITE)

Le chiffre d'affaires et le résultat du segment pour les six mois clos le 30 juin 2021 étaient les suivants :

US\$ MILLION	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	Autres éléments non affectés/éliminations	Groupe
Chiffre d'affaires par métaux						
-Cuivre ¹	1,591.6	225.8	-	8.6	1.8	1,827.8
-Zinc ²	-	-	196.3	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 des contrats avec les 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
Dotations aux amortissements	(382.4)	(14.6)	(29.4)	(27.7)	-	(454.1)
EBIT	800.0	80.1	72.3	78.5	13.7	1,044.6
Produits financiers						0.8
Charges financières						(170.0)
La charge d'impôt sur le revenu						(291.4)
Bénéfice de la période						584.0

Les actifs et passifs sectoriels au 31 décembre 2021 sont les suivants:

US\$ MILLION	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	Autres éléments non affectés/éliminations	Groupe
Actifs sectoriels	10,876.2	489.7	651.1	271.1	489.0 ³	12,777.1
Actifs d'impôt exigible/différé						247.0
Actifs consolidés						13,024.1
Passifs sectoriels	4,642.9	262.4	368.1	180.5	2,345.8 ⁴	7,799.7
Passifs d'impôt exigible/différé						1,296.4
Passif consolidé						9,096.1
Actifs non courants sectoriels	9,438.0	322.8	581.5	240.0	282.4	10,864.7

1. Les gains nets réalisés et non réalisés sur dérivés de matières premières d'un montant total de 2,4 millions de dollars US (2021 : gains de 24,8 millions de dollars US) ont été inclus dans les « Revenus » du cuivre.

2. Les gains nets réalisés et non réalisés sur les dérivés sur matières premières d'un montant total de 2,3 millions de dollars US (2021 : pertes de 7,7 millions de dollars US) ont été inclus dans les « Revenus » de Zinc.

3. Les actifs sectoriels de 672,9 millions de dollars US (31 décembre 2021 : 489,0 millions de dollars US) sous les autres éléments non alloués comprennent des liquidités de 367,9 millions de dollars US (31 décembre 2021 : 353,2 millions de dollars US) principalement détenues par les entités de trésorerie du Groupe et des créances commerciales des États-Unis. 113,2 millions de dollars (31 décembre 2021 : néant) pour MMG South America Company Limited (« MMG SA ») relativement aux ventes de concentré de cuivre.

4. Les passifs sectoriels de 2 385,4 millions de dollars (31 décembre 2021 : 2 345,8 millions de dollars) sous les autres éléments non affectés comprennent des emprunts de 2 260,8 millions de dollars (31 décembre 2021 : 2 265,6 millions de dollars) qui sont gérés au niveau du Groupe.

ÉTAT DU RÉSULTAT INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉ CONDENSÉ (SUITE)

4. FRAIS

Le résultat avant impôt comprend les charges spécifiques suivantes :

	SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN	
	2022 (NON AUDITÉ) US\$ MILLION	2021 (NON AUDITÉ) US\$ MILLION
Variation des stocks de produits finis et en-cours	(68.2)	22.5
Dépréciation des stocks à la valeur nette de réalisation	2.6	23.5
Charges de personnel ¹	116.9	135.8
Frais de sous-traitance et de conseil ³	230.1	212.3
Coûts énergétiques	117.2	108.0
Coûts des magasins et des consommables	162.3	207.3
Dotations aux amortissements ²	342.2	439.6
Autres dépenses de production ³	72.7	55.2
Coût des marchandises vendues	975.8	1,204.2
Autres charges d'exploitation ¹	13.4	16.5
Redevance	56.7	83.6
Frais de vente ³	58.1	54.9
Charges d'exploitation, y compris amortissements⁴	1,104.0	1,359.2
Dépenses d'exploration ^{1,2,3}	10.8	10.3
Dépenses administratives ^{1,3}	5.5	10.3
(Gain)/perte de change - net	(22.1)	8.5
Perte/(gain) sur actifs financiers à la juste valeur par résultat	0.1	(0.7)
Autres dépenses ^{1,2,3}	7.5	17.7
Dépenses totales	1,105.8	1,405.3

1. Au total, 18,7 millions de dollars US (2021 : 24,8 millions de dollars US) de dépenses liées aux avantages du personnel ont été inclus dans les dépenses administratives, les dépenses d'exploration, les autres dépenses d'exploitation et les autres catégories de dépenses. Les dépenses totales liées aux avantages du personnel se sont élevées à 135,6 millions de dollars US (2021 : 160,6 millions de dollars US).
2. In aggregate, US\$8.9 million (2021: US\$14.5 million) of depreciation and amortisation expenses were included in exploration expenses and other expenses categories. Total depreciation and amortisation expenses were US\$351.1 million (2021: US\$454.1 million).
3. The expense under these categories include expenditure in respect of contracts assessed as leases but which did not qualify for recognition as right of use assets included US\$13.7 million (2021: US\$25.7 million) in respect of variable lease payments, US\$1.0 million (2021: US\$2.7 million) for short-term leases and US\$0.7 million (2021: US\$0.7 million) for low-value leases.
4. Operating expenses include mining and processing costs, royalties, selling expenses (including transportation) and other costs incurred by operations.

ÉTAT DU RÉSULTAT INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉ CONDENSÉ (SUITE)

5. PRODUITS FINANCIERS ET FRAIS FINANCIERS

	SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN	
	2022 (NON AUDITÉ) US\$ MILLION	2021 (NON AUDITÉ) US\$ MILLION
Produits financiers		
Produits d'intérêts sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	3.4	0.7
Autres produits financiers	-	0.1
Revenus financiers – total	3.4	0.8
Charges financières		
Charges d'intérêts sur emprunts bancaires	(81.2)	(101.4)
Intérêts débiteurs sur les emprunts entre apparentés (Note 15(a))	(46.0)	(48.4)
Retenues à la source sur les montages financiers	(4.4)	(4.7)
Dénouement de décote sur provisions	(5.1)	(3.7)
Dénouement des intérêts sur dettes de location	(5.9)	(6.6)
Autres charges financières externes/remboursement- net	2.9	(4.3)
Autres charges financières entre parties liées (Note 15(a))	(0.8)	(0.9)
Frais financiers – total	(140.5)	(170.0)

ÉTAT DU RÉSULTAT INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉ CONDENSÉ (SUITE)

6. CHARGE D'IMPÔT SUR LE REVENU

L'impôt sur les bénéfices de Hong Kong est prévu à un taux de 16,5% lorsqu'il y a des bénéfices imposables nets dérivés pour la période. Les taux d'imposition applicables pour les 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'imposition des bénéfices provenant d'autres juridictions a été calculée sur les bénéfices imposables estimés pour la période aux taux en vigueur dans les juridictions concernées.

Le Groupe comptabilise des actifs d'impôt différé s'il est probable que des montants imposables futurs seront disponibles pour utiliser les différences temporelles déductibles et les pertes fiscales non utilisées dans un avenir prévisible. La direction continuera d'évaluer la comptabilisation des actifs d'impôts différés au cours des périodes futures.

	SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN	
	2022 (NON AUDITÉ) US\$ MILLION	2021 (NON AUDITÉ) US\$ MILLION
Charge d'impôt exigible		
– Impôt sur le revenu de Hong Kong	0.1	-
– Impôt sur le revenu à l'étranger	63.8	111.8
	63.9	111.8
Charge d'impôt différé		
– Impôt sur le revenu de Hong Kong	1.1	-
– Impôt sur le revenu à l'étranger	8.7	179.6
	9.8	179.6
La charge d'impôt sur le revenu	73.7	291.4

Une charge d'impôt différé de 37,6 millions de dollars US relative aux éléments des autres éléments du résultat global (2021 : charge d'impôt différé de 14,0 millions de dollars US relative aux autres éléments du résultat global) a été comptabilisée au cours du semestre clos le 30 juin 2022.

Fin 2021, l'OCDE ("Organisation de coopération et de développement économiques") a publié des documents d'orientation sur l'application du projet Base Erosion & Profit Shifting (BEPS). Il est prévu que les pays adopteront ces modifications proposées qui entreront en vigueur le 1er janvier 2023. Aucune législation n'a été introduite dans aucun des pays dans lesquels MMG opère, et MMG évalue actuellement les implications de ces modifications proposées sur ses opérations et structure d'entreprise.

ÉTAT DU RÉSULTAT INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉ CONDENSÉ (SUITE)

7. BÉNÉFICE PAR ACTION

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

Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour tenir compte de la conversion de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives. Pour les options sur actions et les primes de performance de la Société à l'émission, un calcul est effectué pour déterminer le nombre d'actions qui auraient pu être acquises à la juste valeur (déterminée au cours moyen de bourse des actions de la Société) sur la base de la valeur monétaire de la souscription droits attachés aux options sur actions et aux primes de performance en cours. 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.

	SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN	
	2022 (NON AUDITÉ) US\$ MILLION	2021 (NON AUDITÉ) US\$ MILLION
Bénéfice attribuable aux actionnaires de la Société dans le calcul du résultat de base et dilué par action.	79.5	400.1
	NOMBRE DE ACTIONS '000	NOMBRE DE ACTIONS '000
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé dans le calcul du résultat de base par action.	8,639,467	8,142,292
Actions réputées émises au titre des plans d'intéressement à long terme.	44,644	83,948
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé dans le calcul du résultat dilué par action.	8,684,111	8,226,240
Basic earnings per share	US 0.92 cents	US 4.91 cents
Diluted earnings per share	US 0.92 cents	US 4.86 cents

Pour le semestre clos le 30 juin 2021, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du résultat de base par action a été ajusté du placement d'actions réalisé par le Groupe.

8. DIVIDENDES

Les Administrateurs n'ont pas recommandé le paiement d'un acompte sur dividende pour les six mois clos le 30 juin 2022 (2021 : néant).

ÉTAT DU RÉSULTAT INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉ CONDENSÉ (SUITE)

9. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)	US\$ MILLION
Valeur nette comptable au 1er janvier 2022	9,763.1
Ajouts	217.0
Dotations aux amortissements	(337.4)
Cessions	(0.2)
Montant net comptable au 30 juin 2022	9,642.5

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

Conformément aux principes et processus comptables du Groupe, le Groupe réalise son test de dépréciation annuel au 31 décembre. Les Unités Génératrices de Trésorerie (« UGT ») sont revues à chaque période de reporting afin de déterminer s'il existe un indice de dépréciation ou de reprise de dépréciation. Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur ou de reprise de perte de valeur, une évaluation de la perte de valeur est effectuée.

Le Groupe a revu les indicateurs de perte de valeur sur l'ensemble des UGT du Groupe. Des indicateurs de dépréciation ont été identifiés pour Las Bambas en raison de la perturbation de la communauté locale, qui a eu un impact sur la performance financière par rapport au plan. Aucun indicateur de perte de valeur ou de reprise de perte de valeur n'a été identifié au cours de la période de reporting en ce qui concerne les UGT de Kinsevere, Dugald River et Rosebery, par conséquent aucune évaluation de dépréciation n'a été entreprise pour ces UGT.

(i) Approche de comptabilisation d'une perte de valeur

Une perte de valeur est comptabilisée lorsque la valeur comptable excède la valeur recouvrable. La valeur recouvrable de Las Bambas a été estimée en utilisant sa juste valeur moins les coûts de cession (« juste valeur »), ce qui est conforme à l'approche de l'année précédente. Le Groupe considère que les données et l'approche d'évaluation sont cohérentes avec l'approche attendue de tout acteur du marché.

(ii) Principales hypothèses

Les principales hypothèses ayant une incidence sur les modèles d'actualisation des flux de trésorerie utilisés pour déterminer la juste valeur comprennent :

- Prix des matières premières ;
- Les coûts d'exploitation;
- Besoins en capital;
- Obtention des approbations réglementaires et calendrier de celles-ci ;
- Taux d'actualisation réels après impôt ;
- Réserves et ressources et conversion des cibles d'exploration ;
- Récupération des impôts ;
- Optimisation de l'activité opérationnelle et de la productivité ; et
- Calendrier de réhabilitation.timing.

Pour déterminer certaines des hypothèses clés, le Groupe a pris en compte des sources d'informations externes, le cas échéant.

Les hypothèses concernant les prix des matières premières sont basées sur les dernières prévisions internes comparées aux prévisions du consensus des analystes. Les hypothèses de coûts à long terme sont fondées sur les coûts réels ajustés en fonction des changements opérationnels prévus et des hypothèses de coûts des intrants sur la durée de vie de la mine.

ÉTAT DU RÉSULTAT INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉ CONDENSÉ (SUITE)

Le prix à long terme supposé pour le cuivre est de 3,47 USD la livre, qui a été rebasé sur le prix à long terme du cuivre au 31 décembre 2021 de 3,35 USD la livre.

Le taux d'actualisation réel après impôt utilisé est de 7,50 % (31 décembre 2021 : 7,25 %).

Le Groupe considère que les estimations appliquées dans cette évaluation de dépréciation sont raisonnables. Cependant, ces estimations sont sujettes à des incertitudes et à des jugements importants. Voir (iv) ci-dessous pour l'analyse de sensibilité.

(iii) Méthodologie d'évaluation

La juste valeur a été déterminée principalement à partir des flux de trésorerie actualisés de l'UGT au 30 juin 2022. L'évaluation comprend également la valeur potentielle d'autres cibles d'exploration régionales qui ont été incluses dans l'évaluation initiale pour acquérir la mine en 2014. Le Groupe continue de travailler avec les communautés locales de sécuriser l'accès aux terres pour mener ses activités de forage d'exploration afin de matérialiser le potentiel de telles cibles d'exploration.

Les flux de trésorerie supposent également des investissements en capital supplémentaires dans l'usine de traitement, les parcs à résidus et le développement de la mine, les réductions de coûts attendues des programmes d'amélioration opérationnelle et le coût estimé de l'accès à des terres où les droits n'existent pas actuellement. L'évaluation comprend certains projets importants à venir qui sont assujettis à des permis et à des approbations réglementaires.

L'évaluation de la dépréciation de l'UGT Las Bambas au 30 juin 2022 n'a donné lieu à la constatation d'aucune perte de valeur bien qu'une marge de manœuvre limitée ait été constatée.

(iv) Analyse de sensibilité

Le succès de la conversion des réserves, des ressources, des cibles d'exploration et l'augmentation des estimations des ressources sur la durée de vie de la mine sont des hypothèses clés dans la détermination de la juste valeur. En raison du nombre de facteurs de risque qui pourraient avoir une incidence sur l'activité de production, tels que le débit de traitement, la modification de la teneur du minerai et/ou de la métallurgie et les révisions des plans miniers en réponse aux conditions physiques ou économiques, aucune sensibilité quantifiée ne peut être déterminée. Des changements à l'une de ces hypothèses entraîneraient initialement la gestion de l'impact par la direction en modifiant le plan minier, cependant, il peut toujours y avoir un impact sur la juste valeur et une perte de valeur conséquente.

Lors de l'acquisition de Las Bambas en 2014, l'évaluation initiale comprenait une valeur importante à réaliser à partir des cibles d'exploration. Les flux de trésorerie futurs de Las Bambas restent fortement dépendants de la réalisation de cette valeur à partir des activités d'exploration. L'identification et l'exploitation des ressources et l'accès rapide et continu aux cibles de forage sont d'une importance cruciale. Il existe également un risque que les activités d'exploration se traduisent par des ressources réelles inférieures aux prévisions et que la valeur attribuée au potentiel d'exploration ne soit pas entièrement récupérable.

L'instabilité politique et les perturbations communautaires continuent également de constituer des risques potentiels pouvant entraîner une nouvelle interruption des opérations et réduire la capacité d'accéder aux terres nécessaires à la réalisation des activités d'exploration et, en fin de compte, au développement de réserves supplémentaires en temps opportun. Ils peuvent également entraîner des retards dans des projets critiques, ce qui a un impact négatif sur le calendrier et le montant des flux de trésorerie.

Le Groupe s'attend à ce que l'impact des retards causés par les conflits communautaires, l'accès à la terre ou la quantité ou le volume ou le calendrier du potentiel d'exploration réalisé entraînerait une révision du plan minier en réponse à ces conditions.

Les autres hypothèses clés auxquelles le calcul de la valeur recouvrable pour Las Bambas est le plus sensible sont le taux d'actualisation, les prix du cuivre et les coûts d'exploitation.

ÉTAT DU RÉSULTAT INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉ CONDENSÉ (SUITE)

Une analyse de sensibilité est présentée ci-dessous. Les sensibilités supposent que l'hypothèse spécifique évolue de manière isolée, tandis que toutes les autres hypothèses sont maintenues constantes. Un changement dans l'une des hypothèses susmentionnées peut accompagner un changement dans une autre hypothèse qui peut avoir un effet compensateur. Des mesures sont également généralement prises pour répondre aux changements défavorables dans les hypothèses économiques qui peuvent atténuer l'impact d'un tel changement.

- Une augmentation de 1 % du taux d'actualisation diminuerait la valeur recouvrable d'environ 750 millions de dollars américains ;
- Une variation défavorable de 5 % du prix du cuivre sur la durée de vie restante de la mine diminuerait la valeur recouvrable d'environ 1 G\$ US; et
- Une variation défavorable de 5 % des coûts d'exploitation et d'immobilisations diminuerait la valeur recouvrable d'environ 650 millions de dollars américains.

La survenance d'une ou de plusieurs des hypothèses ci-dessus prises isolément, sans modification d'autres hypothèses pouvant avoir un effet compensateur, est susceptible d'entraîner la comptabilisation d'une dépréciation significative.

10. CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES

Au 30 juin 2022, les créances clients du Groupe concernaient principalement les opérations minières avec le solde de 194,9 millions de dollars US (31 décembre 2021 : 63,9 millions de dollars US). La majorité des ventes pour les opérations minières ont été réalisées dans le cadre d'arrangements 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 clients au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021 étaient à moins de six mois de la date de facturation et ont été évaluées à la juste valeur à la date du bilan qui était sujette à changement en fonction des fluctuations du prix des matières premières

Les créances clients du Groupe d'un montant de 100,5 millions de dollars US (31 décembre 2021 : 19,8 millions de dollars US) étaient dues par une société liée du Groupe (Note 15(c)). Les valeurs comptables des créances clients du Groupe sont toutes libellées en dollars américains.

11. CAPITAL SOCIAL

	NOMBRE DE ACTIONS ORDINAIRES '000	CAPITAL SOCIAL US\$ MILLION
Émis et entièrement payé :		
Au 1er Janvier 2021	8,067,034	2,917.6
Actions émises	565,000	299.0
Options d'achat d'actions des salariés exercées	6,257	3.2
Primes de rendement des employés acquises	835	0.5
Au 31 décembre 2021 (audité)	8,639,126	3,220.3
Options d'achat d'actions des salariés exercées ¹	641	0.2
Au 30 juin 2022 (non audité)	8,639,767	3,220.5

1. Pour les six mois clos le 30 juin 2022, un total de 640 980 nouvelles actions ont été émises à la suite d'options sur actions des employés exercées à un prix d'exercice moyen pondéré de 2,29 HK\$ par action dans le cadre des options sur actions 2016 de la Société qui étaient conformes à l'option sur actions 2013. Schème. Le cours de clôture moyen pondéré des actions de la Société immédiatement avant la date à laquelle les options ont été exercées était de 3,08 \$ HK par action.

ÉTAT DU RÉSULTAT INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉ CONDENSÉ (SUITE)

12. RÉSERVES ET BÉNÉFICES REPORTÉS

US\$ MILLION	Spécial Capitale Réserver Échange	Traduction d'échange reserve	Réserve de fusion ¹	Réserve excédentaire	Réserve de paiements fondés sur des actions	Réserve de couvertu pour re de flux de trésore- rie ²	Autre réserve	Réserves Totales	Bénéfices non distribués	Total
Au 1er janvier 2022 (audité)	9.4	2.7	(1,946.9)	50.1	8.9	13.6	(0.5)	(1,862.7)	572.9	(1,289.8)
Bénéfice de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	79.5	79.5
Autres éléments du résultat global de la période	-	-	-	-	-	61.3	-	61.3	-	61.3
Résultat global total pour la période	-	-	-	-	-	61.3	-	61.3	79.5	140.8
Provision de réserve excédentaire	-	-	-	0.1	-	-	-	0.1	(0.1)	-
Incitations à long terme des employés	-	-	-	-	(1.4)	-	-	(1.4)	-	(1.4)
Options d'achat d'actions des salariés exercées	-	-	-	-	(0.1)	-	-	(0.1)	-	(0.1)
Total des transactions avec les propriétaires	-	-	-	0.1	(1.5)	-	-	(1.4)	(0.1)	(1.5)
Au 30 juin 2022 (non audité)	9.4	2.7	(1,946.9)	50.2	7.4	74.9	(0.5)	(1,802.8)	652.3	(1,150.5)

1. La réserve de fusion représente l'excédent du coût d'investissement dans les entités qui ont été comptabilisées dans le cadre de la comptabilité de fusion pour les combinaisons de contrôle commun conformément à l'AG5 (Accounting Guideline 5 émise par la HKICPA) par rapport à leur capital social.

ÉTAT DU RÉSULTAT INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉ CONDENSÉ (SUITE)

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 jugées efficaces et sont attribuées aux actionnaires de la Société. Pour les six mois clos le 30 juin 2022, des gains réalisés de 0,3 million de dollars US (2021 : pertes de 5,5 millions de dollars US) ont été transférés vers les « revenus » du règlement de la couverture des matières premières de 2022 ; Il y a eu des pertes réalisées de 2,2 millions de dollars US (2021 : 3,0 millions de dollars US) qui ont été transférées aux « coûts financiers » du règlement du swap de taux d'intérêt.

ÉTAT DU RÉSULTAT INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉ CONDENSÉ

13. EMPRUNTS

	30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ) US\$ MILLION	31 DECEMBRE 2021 (AUDITÉ) US\$ MILLION
Non-courant		
Prêts de parties liées (Note 15(c))	2,531.3	2,531.3
Emprunts bancaires, nets	2,299.3	3,107.7
	4,830.6	5,639.0
Courant		
Emprunts bancaires, nets	885.5	659.1
	885.5	659.1
Analysé comme :		
-Sécurisé ¹	2,982.1	3,812.0
-Non garanti	2,781.2	2,536.3
	5,763.3	6,348.3
Acomptes – frais financiers	(47.2)	(50.2)
	5,716.1	6,298.1
Les emprunts (hors acomptes) sont remboursables comme suit :		
- Au cours de l'année	891.3	665.1
- Plus d'un an mais n'excédant pas deux ans	1,242.3	1,406.6
- Plus de deux ans mais n'excédant pas cinq ans	2,591.6	2,844.5
- Plus de cinq ans	1,038.1	1,432.1
	5,763.3	6,348.3
Acomptes – frais financiers	(47.2)	(50.2)
Total	5,716.1	6,298.1

1. En juin 2022, MLB a effectué un paiement anticipé sur sa facilité de projet de 500,0 millions de dollars américains..

Le taux d'intérêt effectif des emprunts pour les six mois clos le 30 juin 2022 était de 4,2 % (2021 : 3,9 %) par an.

14. FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

AAu 30 juin 2022, le solde des dettes fournisseurs s'élevait à 222,7 millions de dollars (31 décembre 2021 : 249,8 millions de dollars), dont un montant de 212,4 millions de dollars (31 décembre 2021 : 247,0 millions de dollars) était âgé de moins de six mois ; et un montant de 10,3 millions de dollars US (31 décembre 2021 : 2,8 millions de dollars US) datait de plus de six mois.

15. TRANSACTIONS SIGNIFICATIVES AVEC DES PARTIES LIÉES

Au 30 juin 2022, 67,7 % (31 décembre 2021 : 67,7 %) des actions de la Société étaient détenues par CMN » par l'intermédiaire de sa filiale, Minmetals HK. Les 32,3 % restants (31 décembre 2021 : 32,3 %) des actions de la Société étaient largement détenues par le public. Les Administrateurs considèrent que la société holding ultime est CMC, une société publique constituée en RPC, dont CMN est une filiale.

ÉTAT DU RÉSULTAT INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉ CONDENSÉ (SUITE)

Aux fins des informations sur les transactions entre parties liées, les Administrateurs estiment que des informations significatives concernant les transactions avec des parties liées ont été divulguées de manière adéquate. En plus des informations sur les parties liées et des transactions divulguées ailleurs dans les états financiers intermédiaires consolidés résumés, ce qui suit est un résumé des transactions importantes avec des parties liées conclues dans le cours normal des affaires entre le Groupe et ses parties liées au cours de la période.

(a) Transactions with CMC and its group companies (other than those within the Group)

	SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN	
	2022 (NON AUDITÉ) US\$ MILLION	2021 (NON AUDITÉ) US\$ MILLION
Ventes		
Ventes de métaux non ferreux	499.8	1,179.4
Opération sur dérivés sur matières premières		
(Perte)/gain sur le règlement des dérivés sur matières premières	(4.2)	24.7
Achats		
Achats de consommables et de services	(13.0)	(13.8)
Charges financières		
Charges financières (Note 5)	(46.8)	(49.3)

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

Au cours du semestre clos le 30 juin 2022, les transactions significatives du Groupe avec les autres entreprises publiques (hors CMC et ses filiales) sont les ventes de métaux non ferreux et les achats de consommables et les soldes débiteurs et créditeurs associés. Ces transactions étaient fondées sur les conditions énoncées dans les accords sous-jacents, sur les tarifs légaux, les prix du marché, les coûts réels encourus ou sur des accords mutuels.

ÉTAT DU RÉSULTAT INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉ CONDENSÉ (SUITE)

(c) Soldes importants entre parties liées

	30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ) US\$ MILLION	31 DECEMBRE 2021 (AUDITÉ) US\$ MILLION
Montants à payer aux parties liées		
Prêt de Top Create ¹ (Note 13)	2,261.3	2,261.3
Prêt de Album Trading Company ² (Note 13)	270.0	270.0
Intérêts payables à Top Create ¹	78.5	36.9
Intérêts payables à Album Trading Company ²	0.6	0.3
Fournisseurs et autres créditeurs envers CMN	2.7	4.4
	2,613.1	2,572.9
Montants à recevoir des parties liées		
Créances clients de CMN (Note 10)	100.5	19.8
Autres créances sur CMN	1.1	-
Acomptes du CMN	1.9	2.7
	103.5	22.5
Actifs financiers dérivés à des parties liées	31.5	0.9
Passifs financiers dérivés envers des parties liées	-	1.1

- Le montant du prêt de Top Create représente les montants tirés 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) en vertu d'un accord de crédit 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 américains 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 arrivent à échéance en trois tranches distinctes en juillet 2023 (700,0 millions de dollars), juillet 2024 (700,0 millions de dollars) et juillet 2025 (861,3 millions de dollars). La facilité porte intérêt à un taux fixe global distinct pour chacune des tranches de remboursement compris entre 2,20 % et 4,50 % par an, qui est payable annuellement.
- Le 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 270,0 millions de dollars US arrivant à échéance en juin 2026. La facilité porte intérêt au LIBOR majoré de 2,7 % par an.

16. ENGAGEMENTS EN CAPITAL

Les engagements d'investissements contractés à la date de clôture mais non comptabilisés au passif sont présentés dans le tableau ci-dessous :

	30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ) US\$ MILLION	31 DECEMBRE 2021 (AUDITÉ) US\$ MILLION
Immobilisations corporelles		
Dans l'année	165.0	100.9
Plus d'un an mais pas plus de cinq ans	42.8	34.4
	207.8	135.3

GLOSSAIRE

Album Enterprises	Album Enterprises Limited, une filiale à part entière du CMN
Associé(s)	a la signification qui lui est attribuée en vertu des Règles de Cotation
Conseil d'Administration	Le Conseil d'Administration de la Société
Charte du Conseil d'Administration	la charte du conseil d'administration de la Société
BOC Sydney	Bank of China Limited, succursale de Sydney
CDB	China Development Bank
PDG	Président Directeur Général
CMC	China Minmetals Corporation, une entreprise d'État constituée en vertu des lois de la RPC
CMN	China Minmetals Non-ferrous Metals Company Limited, une filiale de CMC
Société	MMG Limited, une société constituée à Hong Kong, dont les titres sont cotés et négociés à la Bourse de Hong Kong
Directeur(s)	Le(s) directeur(s) de la Société
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
Hong Kong Stock Exchange (Bourse de Hong Kong)	(veuillez-vous référer à la définition de "Bourse")
ICBC Luxembourg	Industrial and Commercial Bank of China Limited, Succursale de Luxembourg
KEP	Projet d'Expansion de Kinsevere
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
Souscripteurs (s)	Les 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.
Action(s)	Action(s) ordinaire(s) entièrement libérée(s) de la Société
Actionnaire(s)	Le ou les actionnaires de la Société
Bourse	La bourse de Hong Kong Limited
TRIF	Fréquence Totale des Blessures Enregistrables par million d'heures prestées
\$US	Le dollar américain, la monnaie légale des États-Unis d'Amérique.
TVA	Taxe sur la Valeur Ajoutée

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

MMG présentera ses résultats financiers intermédiaires aux investisseurs par le biais d'un webinaire et d'une téléconférence le 19 août 2022 à 9h00 (HKT). Pour de plus amples informations, veuillez contacter le service des Relations avec les Investisseurs.

DEMANDES DE RENSEIGNEMENTS DES INVESTISSEURS ET DES MÉDIAS

Brent WALSH

Responsable du Développement Corporatif et des Relations avec les Investisseurs
T +61 3 9284 4170
E InvestorRelations@mmg.com

Langage Chinoise:

Sandra Guan

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

COMITÉ EXÉCUTIF DE

MMG LIMITED

LI Liangang, Président Directeur Général par intérim et Directeur Exécutif
Ross CARROLL, Directeur Financier
Troy HEY, Directeur Général Exécutif - Relations avec les Entreprises
WEI Jianxian, Directeur Général Exécutif - Amériques
Nan WANG, Directeur Général Exécutif - Australie et Afrique

IMPORTANT DATES DATES IMPORTANTES

20 Octobre 2022 – Rapport de Production du Troisième Trimestre 2022 *

** Ces informations sont susceptibles d'être modifiées.*

Par ordre du Conseil d'Administration
MMG Limited
LI Liangang
PDG par intérim et Directeur Exécutif

Hong Kong, 18 Août 2022

À la date de cette annonce, le Conseil d'Administration est composé de sept Directeurs, dont un est un Directeur Exécutif, à savoir M. Li Liangang ; trois sont des Directeurs Non Exécutifs, à savoir M. Jiao Jian (Président), 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.