

ANNONCE SUR LES RÉSULTATS ANNUELS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

Le Conseil d'Administration de MMG Limited (Société) est heureux d'annoncer les résultats consolidés de la Société et de ses filiales (Groupe) pour l'exercice clos le 31 Décembre 2022.

Les informations financières présentées dans la présente annonce ne constituent pas l'ensemble des états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, mais constituent plutôt un extrait de ces états financiers consolidés.

L'information financière a été examinée par le Comité d'Audit et de Gestion des Risques de la Société et par l'Auditeur Vérificateur de la Société.

Les résultats consolidés audités du groupe sont annexés à la présente annonce.

Hong Kong Exchanges and Clearing Limited et The Stock Exchange of Hong Kong Limited n'assument aucune responsabilité quant au contenu de cette 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 la totalité ou d'une partie du contenu de cette annonce.



RÉSULTATS DE MMG POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

POINTS CLÉS

- C'est avec une profonde tristesse que MMG Limited confirme le décès de deux entrepreneurs de Barmingo, Trevor Davis et Dylan Langridge, blessés lors d'un incident survenu à l'exploitation de Dugald River dans le Queensland le 15 février 2023. En collaboration avec l'entrepreneur minier Barmingo et les autorités compétentes, des enquêtes sur l'incident est en cours.
- MMG a enregistré une Fréquence Totale de Blessures Enregistrables (TRIF) de 1,25 par million d'heures prestées pour toute l'année 2022. Il s'agit d'une augmentation de 15 % par rapport au TRIF 2021 de 1,09, mais d'une amélioration de 16 % par rapport au résultat du premier semestre de 2022. Le résultat représente un faible TRIF continu par rapport aux pairs ICMC de MMG.
- Le bénéfice net après impôt s'est élevé à 243,5 millions de dollars américains, ce qui comprend un bénéfice de 172,4 millions de dollars américains attribuable aux Actionnaires de la Société. Cela se compare à un bénéfice net après impôt de 920 millions de dollars américains en 2021, y compris un bénéfice de 667,1 millions de dollars américains attribuable aux capitaux propres.
- L'EBITDA de 1 535,4 millions de dollars américains a été inférieur de 44 % à celui de 2021, en raison de la baisse des ventes de concentré à Las Bambas et Rosebery, de la baisse des prix des produits de base réalisés et de la hausse des prix unitaires des produits consommables dans l'ensemble du groupe, conformément à l'escalade des coûts observée dans l'industrie minière.
- L'EBITDA de Las Bambas de 1 121,9 millions de dollars américains était inférieur de 45 % à celui de 2021. Ce résultat est dû en grande partie à la baisse des volumes de vente de concentrés en raison de 173 jours (2021 : 106 jours) de perturbation du transport de concentrés au cours de l'année et à la baisse des prix du cuivre. La production annuelle de Las Bambas en 2022 s'élevait à 254 836 tonnes de cuivre, soit un peu plus que les dernières prévisions de 250 000 tonnes, mais 12 % de moins qu'en 2021 à la suite de l'augmentation des protestations communautaires qui ont causé une fermeture opérationnelle de plus de 50 jours.
- L'EBITDA de Kinsevere de 131,7 millions de dollars américains était inférieur de 4 % par rapport à 2021 en raison de la baisse des prix du cuivre. Kinsevere a produit 49 070 tonnes de cathode de cuivre en 2022, ce qui représente une augmentation de 2 % par rapport aux résultats de 2021 en raison d'une meilleure qualité d'alimentation après la reprise de l'activité minière et d'une offre accrue de minerais de forte teneur provenant de tiers.
- Dugald River a enregistré un EBITDA de 210,2 millions de dollars américains en 2022, soit 1 % de moins qu'en 2021 en raison de l'augmentation des dépenses des entrepreneurs miniers pour soutenir la transition vers le modèle de propriétaire minier pour les activités de production et l'intégration de Redpath aux activités de développement et l'augmentation des mètres de développement. Dugald River a produit 173 395 tonnes de zinc en 2022, soit 4 % de moins qu'en 2021, principalement en raison des répercussions du COVID-19 sur la disponibilité de la main-d'œuvre au début de l'année, ainsi que des faibles teneurs compensées par une reprise record.
- L'EBITDA de Rosebery, d'un montant de 98,6 millions USD, a représenté une baisse de 52 % par rapport à 2021. Cette baisse est due à la diminution de la production et à la baisse des prix de l'Argent. Rosebery a produit 51 156 tonnes de zinc en 2022, soit 26 % de moins qu'en 2021, en raison de la baisse de la teneur du minerai, de l'impact de COVID-19 sur la disponibilité de la main-d'œuvre en début d'année et du réaménagement des activités minières aux deuxième et troisième trimestres.
- Le troisième broyeur à boulets de Las Bambas a été mis en service avec succès au cours du quatrième trimestre. Soutenu par le troisième broyeur à boulets, la mine a atteint le plus haut débit de broyage trimestriel depuis 2020, ce qui était également le deuxième plus haut débit trimestriel de l'histoire de la mine.
- Les travaux de construction du Projet d'Expansion de Kinsevere (KEP), y compris la transition vers l'extraction et le traitement des minerais sulfurés et le début de la production de cobalt, progressent. Tous les travaux de génie civil de l'usine de cobalt sont terminés, l'équipement à long

RÉSULTATS DE MMG POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

délaï de livraison est expédié sur le site et l'installation de l'équipement a commencé. L'ingénierie détaillée du concentrateur et le four de grillage est en cours. Les travaux de terrassement de la nouvelle installation de stockage des rejets ont commencé.

- Le Conseil d'Administration n'a pas recommandé le versement d'un dividende pour l'année.

RÉSULTATS DE MMG POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022 SUITE

Perspective

- La production de cuivre de Las Bambas en 2023 devrait se situer entre 265 000 et 305 000 tonnes. Cela représente une amélioration par rapport à 2022, mais dépend fortement de la résolution rapide des protestations politiques généralisées au Pérou et d'une reprise de la stabilité dans la logistique du transport de concentré.
- La production de cathodes de cuivre de Kinsevere en 2023 devrait se situer entre 40 000 et 48 000 tonnes.
- En 2023, la production de zinc de Dugald River devrait se situer entre 170 000 et 185 000 tonnes de concentré de zinc.
- La production de zinc de Rosebery pour 2023 devrait se situer entre 55 000 et 65 000 tonnes de zinc sous forme de concentré de zinc.
- Les coûts C1 devraient augmenter à Las Bambas, Dugald River et à Rosebery en raison de l'inflation des coûts sur l'énergie et les produits consommables et de la diminution des crédits de sous-produits.
- Le total des dépenses en capital pour 2023 devrait se situer entre 700 et 850 millions de dollars. Ce montant comprend entre 400 et 450 millions de dollars imputables à Las Bambas, sous réserve du calendrier de l'accord global avec la communauté de Huancuire sur le développement de Chalcobamba. Les dépenses en capital du Projet d'Expansion de Kinsevere devraient se situer entre 200 et 250 millions de dollars.

RÉSULTATS DE MMG POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2022 SUITE

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE	2022 MILLIONS DE DOLLARS US	2021 MILLIONS DE DOLLARS US	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Recettes	3 254,2	4 255,0	(24 %)
EBITDA	1 535,4	2 725,4	(44 %)
EBIT	745,3	1 827,4	(59 %)
Bénéfice de l'année avant impôt sur le revenu	460,5	1 503,8	(69 %)
Marge EBITDA	47 %	64 %	(27 %)
Trésorerie nette générée par les activités opérationnelles	832,1	2 551,5	(67 %)
Dividende par action	-	-	s/o
Bénéfice de base par action	US 2,00 cents	US 7,95 cents	
Bénéfice dilué par action	US 1,98 cents	US 7,86 cents	

LETTRE DU PRESIDENT SUITE

Chers Actionnaires,

Au nom du Conseil d'Administration de MMG, je suis heureux de présenter le Rapport Annuel 2022.

Cette année a été difficile pour notre entreprise, car nous avons dû faire face aux protestations de la communauté à Las Bambas, notre plus grand actif, aux perturbations continues de Covid-19, à un incendie près de notre exploitation de Rosebery et à l'escalade des coûts due à l'inflation mondiale et aux problèmes d'approvisionnement.

Face à ces défis, je suis fier de la capacité de notre équipe à continuer de faire avancer notre entreprise tout en protégeant la santé et la sécurité de notre personnel et de nos communautés.

Sécurité

La sécurité est la valeur fondamentale de MMG. Bien que nous ayons déployé des efforts considérables pour nous assurer de bâtir une culture axée sur la sécurité dans le but d'éliminer les blessures, je suis triste de rapporter que deux personnes, employées par notre entrepreneur minier Barmingo à la mine de Dugald River, ont tragiquement perdu la vie après qu'un véhicule léger dans lequel ils étaient à bord soit tombé dans un escalier le 15 février 2023.

Toute l'équipe de MMG éprouve une immense tristesse à la suite de cet incident et nous offrons nos sincères condoléances aux familles et aux amis de nos collègues disparus Trevor Davis et Dylan Langridge.

La société a ouvert une enquête pour déterminer comment cet événement s'est produit et nous prendrons toutes les mesures nécessaires pour garantir la sécurité de nos lieux de travail.

Notre portefeuille et nos performances

Les conditions extérieures difficiles ont été reflétées dans nos résultats annuels, MMG ayant réalisé un bénéfice avant intérêts, impôts et dotations aux amortissements (EBITDA) de 1 535,4 millions de dollars américains et un bénéfice net après impôts de 243,5 millions de dollars US. Ce résultat représente une réduction respectivement de 44 % et de 74% par rapport à 2021 en raison de la baisse des ventes à Las Bambas ainsi que de la baisse des prix des produits de base réalisés et de la hausse des coûts dans l'ensemble de l'entreprise.

Bien que nous nous attendions à ce que la hausse rapide des taux d'intérêt ralentisse la croissance économique mondiale, nous sommes convaincus que la réouverture de la Chine et la forte demande pour nos produits créeront un environnement favorable à moyen terme.

Le développement de la prochaine phase de Las Bambas, à travers le gisement de Chalcobamba, augmentera significativement la production à 380 000-400 000 tonnes par an à moyen terme. L'obtention d'un accord durable avec la communauté de Huancuire est un facteur essentiel à cet égard.

À Kinsevere, nous continuons de faire progresser le Projet d'Expansion de Kinsevere, qui ajoutera 13 années de vie à la mine et introduira la production de cobalt. Les travaux de génie civil de l'usine de cobalt sont maintenant terminés et la première production de cobalt est prévue pour 2023. Nous continuons également d'investir dans des projets d'exploration régionaux en République Démocratique du Congo axés sur les zones proches de l'opération de Kinsevere.

À Dugald River, nous poursuivons nos efforts directs sur la sécurité et la durabilité qui permettront au site de maintenir une production d'équivalent zinc d'environ 200 000 tonnes par année. Et à Rosebery, notre travail pour assurer la prolongation de la durée de vie de l'actif se poursuit, avec un programme de forage d'exploration et une enquête sur les options de stockage des résidus à mener au cours des deux prochaines années.

Notre stratégie et notre croissance

MMG demeure un élément essentiel de la stratégie de croissance internationale de CMC, qui cherche à étendre sa présence sur les produits de base tournés vers l'avenir qui sont essentiels à la transition énergétique.

En 2022, nous avons revu notre vision afin de créer une société minière internationale de premier plan pour un avenir à faibles émissions de carbone. Pour y parvenir, nous nous employons à maximiser la

LETTRE DU PRESIDENT SUITE

valeur de nos actifs, à améliorer notre compétitivité et à assurer une croissance disciplinée de nos produits de base cibles.

Il ne fait aucun doute que notre première priorité est de parvenir à un résultat durable, fondé sur le dialogue et le partenariat face aux défis de la communauté de Las Bambas. Nous sommes déterminés à faire croître cet actif de calibre mondial et à en partager les avantages de son succès auprès des communautés d'une manière mutuellement bénéfique qui améliore la qualité de vie des résidents locaux et nous permet de réaliser le vaste potentiel de Las Bambas.

Changements de gestion

En mars 2022, la Société a annoncé la nomination de M. Nan Wang au poste de Directeur Général Exécutif pour l'Australie et l'Afrique. M. Wang a occupé un certain nombre de postes de responsabilité et de direction dans le secteur minier dans plusieurs sociétés minières internationales et il est retourné à MMG après avoir passé six ans dans un poste de direction dans le secteur minier. Il apporte à ce rôle un solide sens technique et une connaissance approfondie de nos actifs existants.

Perspective

En 2023, nous nous attendons à ce que la production de Las Bambas se situe entre 265 000 et 305 000 tonnes de concentré de cuivre. Cet objectif est toutefois fortement subordonné à la résolution des protestations politiques de grande ampleur qui ont débuté en décembre 2022 et à la reprise de la logistique de concentré. La production de cathodes de cuivre de Kinsevere devrait se situer entre 40 000 et 48 000 tonnes.

La production de zinc au niveau du groupe devrait se situer entre 225 000 et 250 000 tonnes de zinc concentré.

Bien que nous nous attendions à ce que les pressions sur les coûts se maintiennent, nous prévoyons que la demande mondiale pour nos produits demeurera stable.

En conclusion

Offrir un brillant avenir à MMG n'est pas possible sans notre personnel et le soutien de nos actionnaires.

Je remercie notre personnel pour ses efforts et sa résilience au cours de cette année difficile.

Je remercie également nos actionnaires, nos partenaires et nos communautés pour leur soutien continu.

JIAO Jian
PRÉSIDENT

RAPPORT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

Chers Actionnaires

Je suis heureux de présenter notre Rapport Annuel 2022.

SÉCURITÉ

C'est avec une profonde tristesse que MMG Limited confirme le décès de deux entrepreneurs de Barmingo, Trevor Davis et Dylan Langridge, blessés lors d'un incident survenu à l'exploitation de Dugald River dans le Queensland le 15 février 2023. En collaboration avec l'entrepreneur minier Barmingo et les autorités compétentes, des enquêtes sur l'incident est maintenant en cours.

Nos plus sincères condoléances vont à la famille et aux amis de Trevor et Dylan et à l'équipe de Barmingo ainsi qu'à nos employés de Dugald River qui ont perdu un collègue et des amis dans des circonstances aussi tragiques. Je tiens à remercier sincèrement toutes les personnes impliquées dans la réponse d'urgence à cet incident et le soutien que nous avons reçu de la communauté et des autorités.

Le taux de fréquence totale des blessures enregistrables (TRIF) de MMG était de 1,25 pour l'année complète 2022, ce qui est plus élevé que le résultat de 1,09 pour l'année complète 2021, mais cela représente une amélioration de 16 % par rapport au premier semestre de 2022, car nous avons recentré nos efforts sur la conduite d'une mentalité axée sur la sécurité dans l'ensemble de nos opérations.

MMG continue de maintenir ses solides performances en matière de TRIF par rapport à nos pairs de l'ICMM. Bien qu'il s'agisse d'une bonne réalisation, nous reconnaissons qu'il y a encore place à des améliorations significatives. Dans l'ensemble de l'entreprise, nous nous engageons à éliminer sensiblement les incidents potentiels importants qui présentent des risques de blessures et à créer une culture qui reconnaît la sécurité et le bien-être de nos employés comme notre valeur directrice et notre priorité absolue.

PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES

En 2022, MMG a produit 305 053 tonnes de cuivre et 224 551 tonnes de zinc. La production totale de cuivre a été inférieure de 10% à celle de l'année précédente, en grande partie sous l'effet des protestations communautaires à Las Bambas. La production totale de zinc était également inférieure de 10 % au résultat de 2021 en raison des répercussions du COVID-19 sur la disponibilité de la main-d'œuvre dans nos opérations australiennes au début de 2022, ainsi que des minerais de faible teneur.

En avril 2022, Las Bambas a suspendu ses activités pendant plus de 50 jours après l'entrée des membres de la communauté sur le site. Depuis lors, nous avons continué à engager un dialogue continu afin d'examiner les engagements de manière transparente. Nous sommes optimistes quant à l'atteinte d'un résultat durable à ces discussions qui repose sur une vision commune. Nous avons consacré des ressources à des projets visant à transformer la façon dont nous gérons nos relations et nos engagements avec les collectivités et à soutenir l'importance de la mine et sa contribution importante aux économies locales, régionales et nationales.

La production de notre opération de Kinsevere a augmenté de 2 % en 2022 en raison de la hausse des teneurs d'alimentation suite à la reprise de l'activité minière et de l'augmentation de l'approvisionnement en minerai tiers. La construction du Projet d'Expansion de Kinsevere, y compris la transition vers l'extraction et le traitement des minerais sulfurés et le début de la production de cobalt, continue de progresser. Nous prévoyons que la production du premier cobalt sera atteinte d'ici la fin de 2023, ce qui constitue une étape importante dans l'ajout d'un nouveau produit à notre portefeuille existant de métaux d'avenir.

Notre exploitation de zinc de la Dugald River a dépassé 200 000 tonnes de production d'équivalent zinc pour 2022 et les taux d'exploitation minière les plus élevés des deux années précédentes au cours du quatrième trimestre.

En 2021, nous avons lancé notre première stratégie de résilience climatique à MMG pour intégrer les considérations climatiques et les engagements de réduction des gaz à effet de serre dans tous les aspects de notre stratégie d'affaires et de notre planification future. J'ai le plaisir d'annoncer que nos opérations s'efforcent actuellement de déterminer les voies possibles de décarbonisation et évaluent

RAPPORT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

les options de transition vers l'approvisionnement en électricité renouvelable. Dans un premier temps, en 2021, la mine Dugald River de MMG a conclu un accord de 15 ans sur l'énergie renouvelable qui fournira de l'énergie solaire à Dugald River à partir du début de 2023, ce qui réduira son empreinte carbone et permettra de réaliser des économies immédiates sur les coûts d'énergie.

RAPPORT DU PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL SUITE

PERFORMANCE FINANCIÈRE

Le résultat de l'EBITDA de MMG pour 2022 était de 1 535,4 millions de dollars américains, soit 44 % de moins que le résultat de 2021. Ce résultat s'explique par la baisse des ventes aux activités de Las Bambas et de Rosebery, la baisse des prix des produits de base réalisés et la hausse des coûts due aux pressions inflationnistes mondiales et à l'échelle de l'industrie.

Le bénéfice net après impôt s'est élevé à 243,5 millions de dollars américains, dont un bénéfice de 172,4 millions de dollars américains attribuable aux actionnaires, 74% en dessous du résultat de 2021.

PERSPECTIVES

En 2023, la priorité de l'équipe de direction sera d'assurer un avenir solide à nos actifs et protéger la santé et la sécurité de notre personnel et de nos communautés. Cela signifie qu'il faudra accroître en toute sécurité la production au cours des prochaines années, construire des relations communautaires durables et gérer prudemment les ressources, d'autant plus que nous prévoyons qu'il faudra un certain temps pour atténuer les pressions inflationnistes.

La croissance de nos actifs reste une priorité avec un dialogue communautaire constructif à Las Bambas, essentiel au développement du gisement de Chalcobamba. En 2023, nous continuerons également de faire progresser le Projet d'Expansion de Kinsevere et de nous concentrer sur la protection future de la mine Rosebery en assurant une solution appropriée de stockage des rejets.

Malgré une année 2022 difficile, je suis confiant dans les perspectives d'avenir de notre entreprise alors que la demande pour nos produits s'intensifie et que nous renforçons notre pipeline de croissance.

Nous restons attachés à la croissance par le développement de notre portefeuille existant ainsi que par l'évaluation active d'opportunités externes qui apportent de la valeur à tous nos actionnaires.

Merci pour votre soutien continu à MMG.

Li Liangang

PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL (PAR INTÉRIM)

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

RÉSULTATS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2022

Aux fins de la discussion et de l'analyse de gestion, les résultats du groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 sont comparés aux résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE	2022 MILLIONS DE DOLLARS US	2021 MILLIONS DE DOLLARS	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Recettes	3 254,2	4 255,0	(24 %)
Frais d'exploitation	(1 682,6)	(1 587,3)	(6 %)
Frais d'exploration	30,8	(21,3)	(45 %)
Frais d'administration	(16,0)	20,8	23 %
Autres produits nets	10,6	99,8	(89 %)
EBITDA	1 535,4	2 725,4	(44 %)
Charges d'amortissement	790,1	(898,0)	12 %
EBIT	745,3	1 827,4	(59 %)
Coûts financiers nets	284,8	323,6	12 %
Bénéfice avant impôt sur le revenu	460,5	1 503,8	(69 %)
Charge d'impôt sur le résultat	(217,0)	583,3	63 %
Bénéfice après impôt pour l'exercice	243,5	920,5	(74 %)
Attribuable à :			
Actionnaires de la Société	172,4	667,1	(74 %)
Intérêts minoritaires	71,1	253,4	(72 %)

Bénéfice attribuable aux Actionnaires de la Société

Le bénéfice de MMG de 243,5 millions de dollars américains pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 comprend le bénéfice attribuable aux actionnaires de 172,4 millions de dollars américains et le bénéfice attribuable aux intérêts minoritaires de 71,1 millions de dollars américains. Ce résultat est à comparer à un bénéfice attribuable aux actionnaires de 667,1 millions de dollars américains et à un bénéfice attribuable aux intérêts minoritaires de 253,4 millions de dollars américains pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2021. Les montants attribuables aux intérêts minoritaires se rapportent à la participation de 37,5 % dans Las Bambas qui n'appartient pas à la Société.

Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice après impôt déclaré attribuable aux actionnaires.

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE	2022 MILLIONS DE DOLLARS US	2021 MILLIONS DE DOLLARS	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Bénéfice après impôt - Las Bambas 62,5% d'intérêt	118,4	422,3	(72 %)
Bénéfice après impôt - Autres activités poursuivies	154,6	232,4	(33 %)
Frais d'exploration	30,8	(21,3)	(45 %)
Frais d'administration	(16,0)	20,8	23 %
Coûts financiers nets (hors Las Bambas)	81,7	94,7	14 %
Autres	27,9	149,2	(81 %)

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

Bénéfice de l'exercice attribuable aux actionnaires	172,4	667,1	(74 %)
---	-------	-------	--------

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

Aperçu des résultats d'exploitation

Le Groupe poursuit ses activités à Las Bambas, Kinsevere, Dugald River et Rosebery. L'exploration, les activités d'entreprise et les autres filiales sont classées dans la catégorie « Autres ».

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE	RECETTES			EBITDA		
	2022	2021	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)	2022	2021	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
	MILLIONS DE DOLLARS US	MILLIONS DE DOLLARS US		MILLIONS DE DOLLARS US	MILLIONS DE DOLLARS US	
Las Bambas	2 086,8	2 965,2	(30 %)	1 121,9	2 047,3	(45 %)
Kinsevere	421,5	437,3	(4 %)	131,7	137,6	(4 %)
Dugald River	484,3	482,9	0 %	210,2	212,7	(1 %)
Rosebery	259,9	365,2	(29 %)	98,6	203,3	(52 %)
Autres	1,7	4,4	(61 %)	(27,0)	124,5	(122 %)
Total	3 254,2	4 255,0	(24 %)	1 535,4	2 725,4	(44 %)

La discussion et l'analyse qui suivent doivent être lues conjointement avec l'information financière.

Les revenus ont diminué de 1 000,8 millions de dollars américains (24 %), pour s'établir à 3 254,2 millions de dollars américains par rapport à 2021, en raison de la baisse des volumes de ventes (667,8 millions de dollars américains) et des prix des produits de base réalisés (333,0 millions de dollars américains).

Les ventes ont diminué de 667,8 millions de dollars américains par rapport à 2021, en raison de la baisse des ventes de concentré de cuivre (484,3 millions de dollars américains) et de concentré de molybdène (61,7 millions de dollars américains) à Las Bambas en raison de 173 jours de blocages routiers tout au long de l'année (2021 : 106 jours) et de la suspension forcée des opérations entre le 21 avril 2022 et le 10 juin 2022 en raison des activités de protestation des communautés voisines. Les volumes de ventes de concentrés de zinc et de plomb de Rosebery ont été inférieurs de 99,7 millions de dollars américains en raison de la baisse de la production en raison des répercussions du COVID-19 sur la disponibilité de la main-d'œuvre plus tôt dans l'année ainsi que de minerai à faible teneur, conformément aux séquences minières actuellement prévues.

Des écarts défavorables de 333,0 millions de dollars américains sur les prix des produits de base ont été attribuables à la baisse des prix réalisés du Cuivre (345,4 millions de dollars américains), de l'Argent (34,7 millions de dollars américains), de l'Or (8,0 millions de dollars américains) et du Plomb (1,6 million de dollars américains). Cette hausse a été partiellement compensée par la hausse des prix réalisés du Zinc (46,9 millions de dollars américains) et du Molybdène (9,8 millions de dollars américains). Les écarts de prix comprennent également des ajustements au prix du marché sur les contrats de vente en cours et l'incidence de la couverture des produits de base.

RECETTES PAR PRODUIT EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE	2022 MILLIONS DE DOLLARS US	2021 MILLIONS DE DOLLARS	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Cuivre	2 227,7	3 050,4	(27 %)
Zinc	547,1	575,8	(5 %)
Plomb	72,9	89,3	(18 %)
Or	151,5	174,4	(13 %)
Argent	135,8	194,0	(30 %)
Molybdène	119,2	171,1	(30 %)
Total	3 254,2	4 255,0	(24 %)

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

Prix

Les prix moyens des métaux de base LME ont été inférieurs au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 par rapport à la période correspondante précédente pour tous les métaux, à l'exception du zinc et du molybdène.

PRIX MOYEN LME AU COMPTANT ⁽¹⁾ EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE

	2022	2021	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Cuivre (US\$/tonne)	8 815	9 315	(5 %)
Zinc (US\$/tonne)	3 485	3 005	16 %
Plomb (US\$/tonne)	2 153	2 205	(2 %)
Or (US\$/once)	1 801	1 800	0 %
Argent (US\$/once)	21,75	25,17	(14 %)
Molybdène (US\$/tonne)	41 411	34 930	19 %

(1) Sources : zinc, plomb et cuivre : prix de règlement au comptant du LME ; molybdène : Platts ; or et argent : LBMA. Les données de LME (London Metal Exchange) sont utilisées dans ce rapport sous licence de LME ; LME n'a aucune implication et n'accepte aucune responsabilité envers un tiers en relation avec les données ; et la distribution ultérieure des données par des tiers n'est pas autorisée.

Volumes des ventes

MÉTAL PAYABLE DANS LE PRODUIT VENDU EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE

	2022	2021	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Cuivre (tonnes)	272 132	322 008	(15 %)
Zinc (tonnes)	185 606	213 554	(13 %)
Plomb (tonnes)	36 461	43 808	(17 %)
Or (onces)	89 049	97 209	(8 %)
Argent (onces)	6 707 204	7 621 998	(12 %)
Molybdène (tonnes)	3 156	4 935	(36 %)

MÉTAL PAYABLE DANS LE PRODUIT VENDU EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2022

	CUIVRE TONNES	ZINC TONNES	PLOMB TONNES	OR ONCES	ARGENT ONCES	MOLYBDÈNE TONNES
Las Bambas	221 918	-	-	62 901	3 293 364	3 156
Kinsevere	49 048	-	-	-	-	-
Dugald River	-	140 980	19 116	-	1 342 406	-
Rosebery	1 166	44 626	17 345	26 148	2 071 434	-
Total	272 132	185 606	36 461	89 049	6 707 204	3 156

MÉTAL PAYABLE DANS LE PRODUIT VENDU EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021

	CUIVRE TONNES	ZINC TONNES	PLOMB TONNES	OR ONCES	ARGENT ONCES	MOLYBDÈNE TONNES
Las Bambas	272 299	-	-	59 673	3 581 185	4 935
Kinsevere	48 096	-	-	-	-	-
Dugald River	-	153 992	18 988	-	1 184 179	-
Rosebery	1 613	59 562	24 820	37 537	2 856 635	-
Total	322 008	213 554	43 808	97 210	7 621 999	4 935

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

Les charges d'exploitation comprennent les charges des sites des opérations, à l'exclusion de l'amortissement. Les frais d'exploitation comprennent les frais d'exploitation minière et de transformation, les variations des stocks, les frais de redevances, les frais de vente et autres frais d'exploitation.

Les charges d'exploitation totales ont augmenté de 95,3 millions de dollars américains (6 %) en 2022, en raison de la hausse des prix unitaires des produits consommables dans l'ensemble du groupe (157,2 millions de dollars américains), en particulier pour le diesel et les explosifs, en raison de pressions plus larges sur les coûts de l'industrie, et de la hausse des coûts miniers à Kinsevere (42,4 millions de dollars américains) attribuable à la reprise des activités minières en avril 2022.

Cette hausse a été partiellement compensée par une évolution favorable des stocks à Las Bambas (70,3 millions de dollars américains) en raison d'une accumulation nette plus élevée de produits finis, qui s'explique par des volumes de vente de concentrés de cuivre plus faibles et par des effets favorables sur le taux de change des opérations australiennes (31,2 millions de dollars américains).

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

Les dépenses d'exploration ont augmenté de 9,5 millions de dollars américains (45 %) pour s'établir à 30,8 millions de dollars américains en 2022 en raison de la hausse des dépenses à Las Bambas (4,1 millions de dollars américains), les activités d'exploration étant axées sur les cibles de Ferrobamba Deeps. Les coûts d'exploration à Kinsevere ont également été plus élevés de 4,1 millions de dollars américains, les activités d'exploration se concentrant sur des cibles potentielles de cuivre satellite dans un rayon de 50 km de la mine de Kinsevere.

Les dépenses administratives ont diminué de 4,8 millions de dollars américains (23 %) pour s'établir à 16,0 millions de dollars américains en 2022, principalement en raison de la faiblesse du dollar australien (2,8 millions de dollars américains) et de la baisse des dépenses au titre des incitatifs à court terme (STI) (0,9 million de dollars américains).

Les autres revenus nets ont diminué de 89,2 millions de dollars américains (89 %), principalement en raison du gain comptabilisé sur la réduction de la garantie Century Bank (136,3 millions de dollars américains) en 2021, partiellement compensé par la comptabilisation de provisions en 2021 en lien avec l'affaire TVA 2011/2012 au Pérou (15,5 millions de dollars) et de gains de change favorables (15,2 millions de dollars américains).

Les charges d'amortissement ont diminué de 107,9 millions de dollars américains (12 %) pour s'établir à 790,1 millions de dollars américains en 2022. Cette diminution s'explique par la diminution des charges d'amortissement à Las Bambas (67,1 millions de dollars américains) et à Rosebery (32,8 millions de dollars américains) en raison de la baisse des volumes d'exploitation minière et de broyage.

Les coûts financiers nets ont diminué de 38,8 millions de dollars américains (12 %), pour s'établir à 284,8 millions de dollars américains par rapport à 2021. Cette diminution s'explique principalement par la diminution des soldes de la dette (41,0 millions de dollars) et par un remboursement des intérêts de la SUNAT (9,5 millions de dollars), compensés en partie par la hausse des coûts d'intérêt nets découlant de la hausse des taux d'intérêt (17,4 millions de dollars).

La charge d'impôt sur le revenu a diminué de 366,3 millions de dollars américains, reflétant la diminution du bénéfice sous-jacent avant impôt du Groupe de l'exercice précédent. Le taux d'imposition effectif pour 2022 était de 47,1 %, avec un taux prima facie d'impôt sur le revenu provenant d'opérations de 32 %, qui a été touché par des charges retenues à la source non admissibles (7,8 %) et par les dispositions de l'Impôt Spécial sur les Bénéfices Excédentaires (ISBE/STEP) de la République Démocratique du Congo (RDC) (6,1 %).

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

ANALYSE DES MINES

Las Bambas

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE

	2022	2021	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Production			
Minerais extraits (tonnes)	43 178 984	59 878 802	(28 %)
Minerai broyé (tonnes)	44 043 203	48 476 799	(9 %)
Mouvements de rejets (tonnes)	116 206 593	135 003 377	(14 %)
Cuivre dans concentré de cuivre (tonnes)	254 836	290 097	(12 %)
Métal à payer dans le produit vendu			
Cuivre (tonnes)	221 918	272 299	(19 %)
Or (onces)	62 901	59 673	5 %
Argent (onces)	3 293 364	3 581 185	(8 %)
Molybdène (tonnes)	3 156	4 935	(36 %)

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE

	2022 MILLIONS DE DOLLARS	2021 MILLIONS DE DOLLARS	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Recettes	2 086,8	2 965,2	(30 %)
Frais d'exploitation			
Frais de production			
Exploitation minière	401,2	244,1	(64 %)
Traitement	(261,5)	(235,8)	(11 %)
Autres	(403,5)	413,7	2 %
Total des dépenses de production	(1 066,2)	893,6	(19 %)
Fret (transport)	86,1	77,2	(12 %)
Redevances	59,4	89,9	34 %
Autres ⁽ⁱ⁾	263,4	185,0	42 %
Total des charges d'exploitation	948,3	875,7	(8 %)
Autres dépenses	(16,6)	42,2)	61 %
EBITDA	1 121,9	2 047,3	(45 %)
Charges d'amortissement	665,7	732,8	9 %
EBIT	456,2	1 314,5	(65 %)
Marge EBITDA	54 %	69 %	(22 %)

(i) Les autres charges d'exploitation comprennent les variations des stocks, les recharges d'entreprise et les autres coûts d'exploitation.

Las Bambas a produit 254 836 tonnes de cuivre en 2022, soit 35 261 tonnes (12 %) de moins qu'en 2021 en raison de la poursuite des protestations communautaires, notamment une fermeture opérationnelle de plus de 50 jours au deuxième trimestre. Les teneurs en minerai broyé étaient également inférieures à celles de 2021 (0,67 % contre 0,69 %), principalement en raison du traitement des minerais de moindre qualité repris des stocks au quatrième trimestre de 2022, lorsque l'exploitation minière a été touchée par les protestations de la communauté.

Le troisième broyeur à boulets de Las Bambas a été mis en service avec succès au cours du quatrième trimestre. Soutenue par le troisième broyeur à boulets, la mine a atteint le plus haut débit de broyage

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

trimestriel depuis 2020, ce qui était également le deuxième plus haut débit trimestriel de l'histoire de la mine.

La production de molybdène et de sous-produits d'argent a également été inférieure de 36 % et de 8 % respectivement en raison de la réduction du débit de traitement du minerai causée par les protestations de la communauté. La production d'or a été supérieure de 5% en raison de teneurs plus élevées.

Le chiffre d'affaires de 2 086,8 millions de dollars américains était de 30 % inférieur à celui de 2021 en raison de la baisse des volumes de ventes de cuivre (482,7 millions de dollars américains) et de molybdène (61,7 millions de dollars américains) et de la baisse des prix des produits de base réalisés (346,0 millions de dollars américains).

Les volumes de vente de cuivre ont diminué de 19 % par rapport à l'année précédente, principalement en raison de l'augmentation des protestations communautaires qui ont provoqué plus de 173 jours (2021 : 106 jours) de perturbation du transport de concentré en 2022. Depuis début décembre 2022, le Pérou a connu des troubles sociaux généralisés suite à la destitution de Pedro Castillo, le précédent président du Pérou. Les protestations généralisées ont provoqué des perturbations le long du corridor routier du Sud, affectant l'industrie minière au sens large. La baisse des volumes de ventes de molybdène a également été affectée par les perturbations routières et la baisse de la production de molybdène en raison des faibles teneurs d'alimentation en 2022.

En raison des perturbations du transport, les niveaux d'inventaire des concentrés sur site ont augmenté à environ 85 000 tonnes de cuivre en concentré à la fin de 2022, comparativement à environ 59 000 tonnes à la fin de 2021. Ce concentré de cuivre stocké devrait être prélevé et expédié d'ici le quatrième trimestre de 2023, sous réserve de la résolution des manifestations actuelles à l'échelle nationale, suivie par la stabilité de la logistique du transport du concentré.

Les charges de production totales de 1 066,2 millions de dollars américains se sont élevées à 172,6 millions de dollars américains, soit 19 % de plus qu'en 2021. Cette hausse s'explique principalement par la hausse des coûts unitaires du diesel (65,0 millions de dollars), des explosifs (36,9 millions de dollars) et des réactifs et des corps de broyage (27,3 millions de dollars). Les dépenses totales de production ont également été pénalisées par la baisse des coûts de capitalisation des mines reportés (63,4 millions de dollars américains) en raison des retards dans les activités de déminage causés par les perturbations persistantes dans les collectivités et l'accent mis sur l'extraction du minerai. L'augmentation des dépenses d'atténuation des risques due aux conflits sociaux (34,9 millions de dollars) a également contribué à l'augmentation des coûts. Cette baisse a été en partie compensée par la diminution des volumes de matières extraites et usinées (40,4 millions de dollars) en raison de la suspension temporaire des opérations et du report de l'entretien de la flotte minière (12,9 millions de dollars).

L'augmentation des charges de production a été largement compensée par une évolution favorable des stocks de 70,3 millions de dollars américains en raison d'une accumulation nette de produits finis (92,9 millions de dollars américains), reflétant des volumes de vente de concentrés de cuivre plus faibles, partiellement compensée par une réduction des stocks de minerai (27,3 millions de dollars américains). Les charges au titre des redevances ont diminué de 30,5 millions de dollars américains, en raison de la baisse des revenus, et les autres charges ont également diminué de 25,6 millions de dollars américains, principalement en raison de taux de change favorables. Les coûts de fret ont été plus élevés de 8,9 millions de dollars américains en raison des tarifs de fret maritime révisés en 2022, reflétant les conditions actuelles du marché, compensées par des volumes de ventes plus faibles.

Les charges d'amortissement de 665,7 millions de dollars ont été inférieures de 9 % à celles de 2021 en raison de la baisse des volumes d'exploitation minière et de minoterie.

Les coûts C1 de 1,53 US\$/lb en 2022 étaient inférieurs à notre fourchette d'orientation de 1,60-1,65 US\$/lb, mais le résultat était supérieur à celui de 1,02 US\$/lb en 2021. La hausse des coûts unitaires est due à l'augmentation des prix de l'énergie et des consommables et à la baisse de la production. Les coûts d'entretien et de maintenance pour la période de l'arrêt du T2 de 97,4 millions de dollars US ont

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

été exclus du calcul des coûts C1 en 2022 (mais déclarés comme faisant partie du Total des Charges d'Exploitation). Ceci afin de mieux refléter les coûts directs de production.

Perspectives 2023

À la suite des perturbations des transports causées par des troubles sociaux généralisés au début de 2023, Las Bambas a été contrainte à ralentir son rythme de fonctionnement en raison d'une pénurie de fournitures essentielles au premier trimestre de 2023. Les niveaux d'approvisionnement essentiel demeurent faibles. Si la situation reste inchangée, la mine sera obligée d'entamer une période d'entretien et de maintenance.

La production de cuivre de Las Bambas en 2023 devrait se situer entre 265 000 et 305 000 tonnes. Cela représente une amélioration par rapport à 2022, mais dépend fortement de la résolution rapide des manifestations politiques généralisées que connaît actuellement le Pérou et d'une reprise de la stabilité dans la logistique des transports. Sous réserve d'une résolution de cette agitation sociale, suivie d'un accord global avec la communauté de Huancuire, le développement du gisement de Chalcobamba devrait commencer au second semestre 2023.

Les coûts de Las Bambas C1 en 2023 devraient être de l'ordre de 1,70 \$ US - 1,90 \$ US/lb, ce qui représente une augmentation par rapport à 2022 en raison de l'inflation des coûts sur les produits consommables, des niveaux plus élevés de concentré transporté, de l'exploitation minière moins capitalisée et de l'augmentation des activités de développement et d'entretien reportées de 2022.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

Kinsevere

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE	2022	2021	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Production			
Minerais extraits (tonnes)	3 100 273	20 075	15 343 %
Minerai broyé (tonnes)	2 348 699	2 448 517	(4 %)
Mouvements de rejets (tonnes)	7 087 508	-	s/o
Cathode de cuivre (tonnes)	49 070	48 017	2 %
Métal à payer dans le produit vendu			
Cuivre (tonnes) ⁽ⁱ⁾	49 048	48 096 ⁽ⁱⁱ⁾	2 %

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE	2022 MILLIONS DE DOLLARS	2021 MILLIONS DE DOLLARS	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Recettes	421,5	437,3	(4 %)
Frais d'exploitation			
Frais de production			
Exploitation minière	62,5	20,1	(211 %)
Traitement	(118,7)	85,7	(39 %)
Autres	(74,3)	78,2)	5 %
Total des dépenses de production	(255,5)	(184,0)	(39 %)
Fret (transport)	(5,0)	(8,3)	40 %
Redevances	23,6)	25,9	9 %
Autres ⁽ⁱⁱⁱ⁾	(10,2)	54,1)	81 %
Total des charges d'exploitation	294,3	272,3	(8 %)
Autres revenus	4,5	27,4	116 %
EBITDA	131,7	137,6	(4 %)
Charges d'amortissement	27,8	29,1	4 %
EBIT	103,9	108,5	(4 %)
Marge EBITDA	31 %	31 %	0 %

(i) Le cuivre vendu par Kinsevere comprend la cathode de cuivre et la ferraille de cuivre.

(ii) Le volume de cuivre vendu de Kinsevere 2021 est ajusté dans ce rapport pour inclure la ferraille de cuivre.

(iii) Les autres charges d'exploitation comprennent les variations des stocks, les recharges d'entreprise et les autres coûts d'exploitation.

La production de cathodes de cuivre de 49 070 tonnes était supérieure de 1 053 tonnes (2 %) à celle de 2021 en raison de la teneur moyenne plus élevée de l'alimentation de l'usine en 2022 (2,18 % contre 2,00 %) attribuable à la reprise de l'activité minière en avril 2022 et à l'augmentation de l'approvisionnement en minerais tiers à teneur plus élevée.

Les revenus de Kinsevere ont diminué de 15,8 millions de dollars américains, ou 4 %, pour s'établir à 421,5 millions de dollars américains par rapport à 2021 en raison de la baisse des prix du cuivre réalisé (24,4 millions de dollars américains), partiellement compensée par des volumes de ventes de cuivre plus élevés en lien avec une production plus élevée (8,6 millions de dollars américains).

Les charges de production totales ont augmenté de 71,5 millions de dollars américains, soit 39 %, par rapport à 2021. Cette hausse s'explique principalement par la hausse des coûts miniers (42,4 millions de dollars) en raison de la reprise des activités minières en avril 2022. Les coûts de transformation ont également été supérieurs de 33,0 millions de dollars américains par rapport à 2021 en raison de la hausse des prix unitaires de l'acide sulfurique (10,8 millions de dollars américains) et de l'énergie (6,1 millions de dollars américains), de la hausse du coût des minerais provenant de tiers attribuable à

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

l'augmentation de la consommation et des prix (7,6 millions de dollars américains) et de la hausse des coûts d'entretien (1,8 million de dollars américains).

Les autres charges d'exploitation ont été inférieures par rapport à 2021 (43,9 millions de dollars américains), principalement en raison de l'évolution favorable des stocks (40,9 millions de dollars) en raison de l'accumulation nette de stocks de minerai en 2022 par rapport à un retrait net en 2021.

Les coûts C1 pour 2022 étaient de 2,55 \$ US/lb, soit plus que les 1,95 \$ US/lb en 2021, alors qu'ils se situaient à la limite inférieure des indications (2,50 \$ US-2,80 \$ US/lb). L'augmentation des coûts de C1 par rapport à 2021 a été principalement attribuable à l'augmentation des dépenses de production en espèces en raison de la reprise des activités minières, qui a été partiellement compensée par une production plus forte au second semestre.

Perspectives pour 2023

La production de cathodes de cuivre de Kinsevere en 2023 devrait se situer entre 40 000 et 48 000 tonnes. Cela représente la diminution des tonnes de minerai d'oxyde avec la transition de l'extraction de minerais d'oxyde aux minerais de sulfure d'extraction. La première production de cobalt du Projet d'Expansion de Kinsevere (KEP) est prévue en 2023.

En 2023, les coûts de C1 devraient se situer entre 2,50 et 2,80 dollars des États-Unis/lb, ce qui est largement inchangé par rapport à l'année précédente, ce qui représente des pressions sur les coûts liés aux prix des produits de consommation, aux coûts de transport et aux prix de l'électricité, en partie compensées par une augmentation des crédits de sous-produits depuis le début de la production de cobalt. À partir de 2024, l'augmentation de la production de cuivre et des crédits de sous-produits du cobalt devrait réduire considérablement les coûts de C1 de la mine lorsqu'elle est en état d'exploitation stable, plaçant Kinsevere dans la moitié inférieure de la courbe des coûts mondiaux.

Dugald River

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE	2022	2021	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Production			
Minerais extraits (tonnes)	1 873 332	1 862 862	1 %
Minerai broyé (tonnes)	1 844 212	1 891 701	(3 %)
Zinc dans le concentré de zinc (tonnes)	173 395	180 313	(4 %)
Plomb dans le concentré de plomb (tonnes)	20 869	20 361	2 %
Métal à payer dans le produit vendu			
Zinc (tonnes)	140 980	153 992	(8 %)
Plomb (tonnes)	19 116	18 988	1 %
Argent (onces)	1 342 406	1 184 179	13 %

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE

	2022 MILLIONS DE DOLLARS	2021 MILLIONS DE DOLLARS	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Recettes	484,3	482,9	0 %
Frais d'exploitation			
Frais de production			
Exploitation minière	111,6	91,1	(23 %)
Traitement	68,6	73,4	7 %
Autres	69,3	(71,0)	2 %
Total des dépenses de production	(249,5)	(235,5)	(6 %)
Fret (transport)	(18,2)	(12,9)	(41 %)
Redevances	(20,7)	(18,6)	(11 %)
Autres ⁽ⁱ⁾	10,9	(4,6)	337 %
Total des charges d'exploitation	(277,5)	271,6	(2 %)
Autres produits/(charges)	3,4	1,4	143 %
EBITDA	210,2	212,7	(1 %)
Charges d'amortissement	57,7	59,8	4 %
EBIT	152,5	152,9	0 %
Marge EBITDA	43 %	44 %	(2 %)

(i) Les autres charges d'exploitation comprennent les variations des stocks, les recharges d'entreprise et les autres coûts d'exploitation.

Dugald River a produit 173 395 tonnes de zinc sous forme de concentré de zinc en 2022, soit une baisse de 4 % par rapport à 2021. La réduction est principalement due aux répercussions du COVID-19 sur la disponibilité de la main-d'œuvre au début de l'année, ainsi qu'à une qualité d'alimentation en minerai inférieure par rapport à 2021 (10,5 % contre 10,8 %). Cette augmentation a été en partie compensée par des taux annuels records de récupération du zinc de 89,3 %, contre 87,9 % en 2021. Au quatrième trimestre, Dugald River a atteint les taux d'exploitation minière les plus élevés des deux dernières années, grâce à une meilleure disponibilité de la main-d'œuvre et à une meilleure utilisation de l'équipement. En équivalent zinc, la production de Dugald River a dépassé 200 000 tonnes pour la troisième année consécutive.

Les revenus ont légèrement augmenté de 1,4 million de dollars américains, pour s'établir à 484,3 millions de dollars américains, en raison de la hausse des prix réalisés du zinc (38,8 millions de dollars américains) et des volumes de ventes de sous-produits (4,2 millions de dollars américains). Cette baisse a été en partie compensée par une baisse de 8 % des volumes de ventes de concentrés de zinc (35,0 millions de dollars américains), ce qui s'explique par une production plus faible et une baisse des prix de l'argent (5,0 millions de dollars américains) et du plomb (1,6 million de dollars américains).

Les dépenses totales de production ont été plus élevées de 14,0 millions de dollars américains par rapport à 2021. Cette hausse est principalement attribuable à l'augmentation des dépenses des entrepreneurs miniers (20,6 millions de dollars américains) pour appuyer la transition vers le modèle de propriétaire minier pour les activités de production et l'intégration de Redpath pour les activités de développement et l'augmentation des mètres de développement. Les coûts ont également été touchés par la hausse des prix unitaires du gaz (3,8 millions de dollars américains), du diesel (1,5 million de dollars américains) et d'autres consommables de transformation (3,5 millions de dollars américains). Cette baisse a été en partie compensée par des taux de change favorables et l'affaiblissement du dollar australien (20,9 millions de dollars).

Les coûts de fret ont également été plus élevés de 5,3 millions de dollars américains en raison de la révision des tarifs de fret maritime en 2022, reflétant les conditions actuelles du marché.

Les coûts de C1 du zinc de Dugald River étaient de 0,84 \$ US/lb en 2022, ce qui est inférieur à nos prévisions révisées de 0,85 \$ US - 0,95 \$ US/lb, mais supérieur à 0,67 \$ US/lb en 2021. Les coûts C1

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

plus élevés étaient attribuables à des volumes de production plus faibles et à des frais de traitement plus élevés.

Perspectives pour 2023

En 2023, la production de zinc de Dugald River devrait se situer entre 170 000 et 185 000 tonnes de concentré de zinc.

Les coûts de C1 en 2023 devraient se situer entre 0,90 et 1,05 \$US/lb. L'escalade des coûts comprend l'augmentation des coûts miniers sur le marché hautement concurrentiel actuel et la flambée du prix du gaz au pays. Dugald River passe à un modèle de propriétaire minier pour les activités de production, ce qui atténuera en partie l'escalade des coûts. Redpath s'est vu attribuer un contrat de développement afin de s'assurer de mettre l'accent sur ces activités. Dugald River a également conclu un accord à long terme de captage du soleil avec le fournisseur d'énergie APA Group. L'accord sur l'énergie solaire fournira de l'énergie renouvelable à la mine de Dugald River afin de réduire son empreinte carbone et de réaliser des économies immédiates sur les coûts d'énergie une fois qu'elle sera opérationnelle. La période de mise en service de la ferme solaire a commencé en février 2023 et nous nous attendons à ce qu'elle soit en exploitation commerciale en mars 2023.

Rosebery

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE	2022	2021	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Production			
Minerais extraits (tonnes)	886 118	1 004 168	(12 %)
Minerai broyé (tonnes)	896 861	1 022 487	(12 %)
Zinc en concentré de zinc (tonnes)	51 156	69 454	(26 %)
Plomb en concentré de plomb (tonnes)	18 077	25 053	(28 %)
Cuivre en concentré de métaux précieux (tonnes)	1 147	1 567	(27 %)
Or (onces)	26 709	43 010	(38 %)
Argent (onces)	2 178 998	3 375 624	(35 %)
Métal à payer dans le produit vendu			
Cuivre (tonnes)	1 166	1 613	(28 %)
Zinc (tonnes)	44 626	59 562	(25 %)
Plomb (tonnes)	17 345	24 820	(30 %)
Or (onces)	26 148	37 537	(30 %)
Argent (onces)	2 071 434	2 856 635	(27 %)

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE

	2022 MILLIONS DE DOLLARS	2021 MILLIONS DE DOLLARS	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Recettes	259,9	365,2	(29 %)
Frais d'exploitation			
Frais de production			
Exploitation minière	(70,5)	76,5	8 %
Traitement	(31,0)	(32,5)	5 %
Autres	(26,7)	27,6	3 %
Total des dépenses de production	128,2	(136,6)	6 %
Fret (transport)	(10,1)	(8,9)	(13 %)
Redevances	(12,8)	18,8	32 %
Autres ⁽ⁱ⁾	(10,2)	2,4	(525 %)
Total des charges d'exploitation	161,3	161,9	0 %
Autres dépenses	-	-	-
EBITDA	98,6	203,3	(52 %)
Charges d'amortissement	46,9	79,7	41 %
EBIT	51,7	123,6	(58 %)
Marge EBITDA	38 %	56 %	(32 %)

(i) Les autres charges d'exploitation comprennent les variations des stocks, les recharges d'entreprise et les autres coûts d'exploitation.

La production de métaux précieux pour 2022 a totalisé 11 087 onces d'or et 5 624 onces d'argent, avec une baisse dans les deux cas par rapport à 2021 en raison d'un changement de séquence minière et d'une diminution des teneurs.

En 2022, la production de métaux précieux a totalisé 11 087 onces d'or et 5 624 onces d'argent, une baisse par rapport à 2021 en raison du changement de séquence d'exploitation minière et de la diminution des qualités.

Les revenus ont diminué de 105,3 millions de dollars américains (29 %) pour s'établir à 259,9 millions de dollars américains, en raison de la baisse des volumes de ventes de zinc (40,5 millions de dollars américains), de plomb (15,0 millions de dollars américains) et d'autres sous-produits (44,2 millions de dollars américains), ainsi que de la baisse des prix de l'argent réalisé (11,5 millions de dollars américains). Cette hausse a été partiellement compensée par une hausse des prix du zinc (8,1 millions de dollars américains).

Les charges de production totales ont diminué de 8,4 millions de dollars américains (6 %) par rapport à 2021, principalement en raison des taux de change favorables avec l'affaiblissement du dollar australien en 2022 (10,3 millions de dollars américains), compensé en partie par la hausse des prix du diesel (2,3 millions de dollars américains).

Les coûts de C1 pour l'ensemble de l'année de Rosebery, soit 0,26 \$ US/lb, se situaient à la limite inférieure de la ligne directrice révisée de 0,25 \$ US - 0,35 \$ US/lb, mais étaient plus élevés qu'en 2021 en raison des taux de production plus faibles et des prix plus bas des sous-produits.

Perspectives pour 2023

La production de zinc de Rosebery pour 2023 devrait se situer entre 55 000 et 65 000 tonnes de zinc sous forme de concentré de zinc. Il s'agit d'une amélioration par rapport à 2022 en raison de l'augmentation des teneurs en minerai et de l'augmentation des tonnes de minerai extraites grâce à une meilleure disponibilité de la main-d'œuvre.

En 2023, les coûts de C1 devraient se situer entre 0,35 et 0,50 \$US/lb, soit une augmentation par rapport à 2022 en raison de l'escalade des coûts subie par l'industrie minière, de la baisse des crédits

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

anticipés pour les sous-produits et de l'augmentation des frais de traitement, qui seront en partie compensés par une production plus élevée.

ANALYSE DES FLUX DE TRÉSORERIE

Flux de trésorerie net

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE	2022 MILLIONS DE DOLLARS	2021 MILLIONS DE DOLLARS
Flux nets de trésorerie d'exploitation	832,1	2 551,5
Flux de trésorerie nets d'investissement	538,7	573,7
Flux de trésorerie nets de financement	(1 176,5)	915,2
Encaisse nette (sorties)/entrées	883,1	1 062,6

Les entrées nettes d'exploitation ont diminué de 1 719,4 millions de dollars américains (67 %) pour s'établir à 832,1 millions de dollars américains, en raison de la baisse de l'EBITDA (1 190,0 millions de dollars américains) attribuable à la baisse des prix des produits de base et à la baisse des volumes de ventes à Las Bambas. Les flux de trésorerie d'exploitation ont également été défavorablement touchés par les mouvements nets de fonds de roulement (314,8 millions de dollars américains) et les paiements d'impôts plus élevés au Pérou (157,3 millions de dollars américains), en Australie (46,1 millions de dollars américains) et en RDC (21,1 millions de dollars américains).

Les sorties nettes de fonds des investisseurs ont diminué de 35,0 millions de dollars américains (6 %), pour s'établir à 538,7 millions de dollars américains. Cela était principalement dû à la réception finale de la vente de Sepon (27,5 millions de dollars) en 2022. Les dépenses d'investissement à Las Bambas ont également diminué de 83,9 millions de dollars, principalement en raison de la diminution des coûts d'immobilisation de l'exploitation minière. Cette hausse a été largement compensée par l'augmentation des dépenses en capital à Kinsevere (60,9 millions de dollars) attribuable aux dépenses du Projet d'Expansion de Kinsevere.

Les sorties nettes de trésorerie du financement ont été défavorables de 261,3 millions de dollars américains (29 %) par rapport à 2021. Cela s'explique principalement par un paiement anticipé de 500,0 millions de dollars sur le mécanisme du projet Las Bambas et par le produit net du placement d'actions en 2021 (299,0 millions de dollars). Cette augmentation a été partiellement compensée par un prélèvement net plus élevé sur les facilités de fonds de roulement (310,0 millions de dollars). Les coûts de financement de 286,9 millions de dollars américains (2021 : 288,5 millions de dollars américains) étaient cohérents entre les deux périodes.

RESSOURCES FINANCIERES ET LIQUIDITES

	31 DÉCEMBRE 2022 MILLIONS DE DOLLARS US	31 DÉCEMBRE 2021 MILLIONS DE DOLLARS US	CHANGEMENT EN MILLIONS DE DOLLARS US
Total des actifs	12 535,5	13 024,1	(488,6)
Total du passif	(8 307,0)	(9 096,1)	789,1
Total des capitaux propres	4 228,5	3 928,0	300,5

Le total des capitaux propres a augmenté de 300,5 millions de dollars américains, pour s'établir à 4 228,5 millions de dollars américains au 31 décembre 2022, principalement en raison du bénéfice de 243,5 millions de dollars américains pour l'année.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

Le ratio d'endettement pour le Groupe est défini comme la dette nette (total des emprunts à l'exclusion des paiements anticipés de frais financiers, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie) divisée par le total de la dette nette et des capitaux propres totaux, comme indiqué dans le tableau suivant :

	31 DÉCEMBRE 2022 MILLIONS DE DOLLARS US	31 DÉCEMBRE 2021 MILLIONS DE DOLLARS
GROUPE MMG		
Total des emprunts (hors charges financières prépayées) ⁽ⁱ⁾	5 456,9	6 348,3
Moins : trésorerie et équivalents de trésorerie	372,2	(1 255,3)
Dette nette	5 084,7	5 093,0
Total des capitaux propres	4 228,5	3 928,0
Dette nette + Total capitaux propres	9 313,2	9 021,0
Ratio d'endettement	0,55	0,56

(i) Les emprunts au niveau du groupe MMG reflètent 100 % des emprunts du groupe de la joint-venture Las Bambas. Les emprunts du groupe de la joint-venture Las Bambas au 31 décembre 2022 étaient de 2 981,7 millions de dollars US (31 décembre 2021 : 3 762,4 millions de dollars US) et la trésorerie et les équivalents de trésorerie du groupe de la joint-venture de Las Bambas au 31 décembre 2022 étaient de 171,8 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 coentreprise Las Bambas n'ont pas été réduits pour refléter la participation de 62,5 % du groupe MMG. Ceci est conforme à la base de préparation des états financiers de MMG.

Selon les conditions des facilités de crédit pertinentes détenues par le Groupe, le ratio d'endettement aux fins du respect des engagements est calculé à l'exclusion de 2 161,3 millions de dollars américains (31 décembre 2021 : 2 261,3 millions de dollars américains) de la dette des actionnaires qui a été utilisée pour financer l'apport de capitaux propres du Groupe MMG au Groupe de la joint-venture Las Bambas. Aux fins de ce qui précède, il a toutefois été inclus comme emprunts.

Facilités de crédit disponibles

Au 31 décembre 2022, le Groupe (à l'exclusion du Groupe de la joint-venture de Las Bambas) disposait de facilités de crédit non utilisées d'un montant de 300,0 millions de dollars (31 décembre 2021 : 560,0 millions de dollars). Ce groupe était représenté par :

- (i) 300,0 millions de dollars américains (contre 300,0 millions de dollars américains au 31 décembre 2021) non tirés et disponibles dans le cadre d'une facilité de crédit renouvelable de 300,0 millions de dollars américains, ICBC venant à échéance en décembre 2023.

Remarque : Une facilité non utilisée de 80,0 millions de dollars américains au titre d'une facilité de 85,0 millions de dollars américains avec la Banque chinoise de développement a pris fin en juin 2022; et une facilité non utilisée de 180,0 millions de dollars américains au titre d'une facilité de projet de Dugald River de 450 millions de dollars américains avec Album Trading Company est arrivée à échéance en juin 2022, à mesure que la période de disponibilité a expiré.

Au 31 décembre 2022, le Groupe de joint-venture de Las Bambas disposait de facilités de crédit non utilisées d'un montant de 800,0 millions de dollars américains (au 31 décembre 2021, ce montant était de 1 150,0 millions de dollars américains). Ce groupe était représenté par :

- (i) 650,0 millions de dollars américains (contre 800,0 millions de dollars américains au 31 décembre 2021) non utilisés et disponibles dans le cadre d'une facilité de crédit renouvelable de 800,0 millions de dollars américains pour soutenir les opérations et les objectifs généraux de Las Bambas, la facilité de crédit renouvelable empruntée à la Banque de développement de Chine, à la Banque de Chine, à la Banque des communications et à la Banque d'exportation et d'importation de Chine arrivant à échéance en octobre 2023 ;

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

- (ii) 150,0 millions de dollars américains (zéro au 31 décembre 2021) qui n'ont pas été tirés et qui étaient disponibles dans le cadre d'une nouvelle facilité de crédit renouvelable de 350,0 millions de dollars américains fournie par Album Enterprises Limited qui arrive à échéance en août 2023.

Remarque : Une facilité de crédit renouvelable de 175,0 millions de dollars américains fournie par la BOC Sydney et une facilité de crédit renouvelable de 175,0 millions de dollars américains fournie par ICBC Luxembourg, à des fins générales, avaient expiré en août 2022.

Certaines des facilités de dette extérieure disponibles du Groupe sont soumises à des obligations de respect des engagements. Au 31 décembre 2022, le Groupe n'avait pas enfreint les clauses restrictives relatives à ses emprunts. Les engagements financiers sont mesurés par rapport à la performance financière du Groupe ou de ses filiales, et peuvent être influencés par la performance opérationnelle future.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

PROJETS DE DÉVELOPPEMENT

Le projet Chalcobamba, la prochaine phase de développement à Las Bambas, est situé à environ 3 km de l'usine de transformation actuelle. En mars 2022, le ministère péruvien de l'Énergie et des Mines a publié l'approbation réglementaire pour le développement de la mine de Chalcobamba et des infrastructures connexes. Cependant, le développement de la mine de Chalcobamba a été retardé par la perturbation de la communauté en 2022.

MMG reste déterminé à travailler en étroite collaboration avec le gouvernement péruvien et les membres de la communauté de Huancuire pour revoir tous ses engagements et engager un dialogue transparent et constructif. Les discussions avec la communauté de Huancuire ont repris en janvier 2023, mais malheureusement, la table de dialogue a été forcée de s'arrêter en raison de préoccupations sécuritaires dans le contexte de manifestations à travers tout le pays. Nous nous réjouissons à la perspective de faire progresser ces discussions une fois que les troubles sociaux se seront dissipés.

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

Le Projet d'Expansion de Kinsevere, la prochaine phase du développement de Kinsevere, progresse. Ce projet permettra l'exploitation et le traitement des réserves de cuivre sulfuré et de cobalt de Kinsevere et devrait prolonger sa durée de vie d'au moins 13 ans à compter de 2022. Il en résultera une production annuelle totale d'environ 80 000 tonnes de cathode de cuivre et entre 4 000 et 6 000 tonnes de cobalt dans l'hydroxyde de cobalt une fois que la production sera pleinement accrue.

Tous les travaux de génie civil de l'usine de cobalt sont terminés, l'équipement à long délai de livraison est expédié sur site et l'installation de l'équipement a commencé. L'ingénierie détaillée du concentrateur et de du four de grillage est en cours. Les travaux de terrassement du nouveau barrage de stockage de rejets ont commencé. La première production de cobalt est prévue en 2023 et la première production de cuivre de l'usine de production de sulfures est prévue en 2024.

La prolongation de la durée de vie de la mine Rosebery sera appuyée par un programme d'exploration accéléré au cours des deux prochaines années. Le site continue de communiquer avec le ministre et le Département des Changements Climatiques, de l'Énergie, de l'Environnement et de l'Eau (DCCEEW) et de fournir toute l'information et la documentation requises en attendant la décision du ministre sur les travaux préliminaires proposés à South Marion Oak. Simultanément, la mine continue d'étudier les options possibles pour augmenter de façon sécuritaire et viable la capacité à court terme des installations existantes de stockage des rejets. Une solution durable de stockage des rejets qui appuie la prolongation de la durée de vie de la mine Rosebery demeure une priorité clé pour notre exploitation et nous continuerons d'explorer de façon proactive toutes les options possibles.

Aucun autre grand projet de développement n'a été relevé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

CONTRATS ET ENGAGEMENTS

Au total, 685 contrats ont été conclus en 2022, soit dans le cadre d'engagements sur le marché, soit dans le cadre de renégociations de contrats. La valeur opérationnelle ou en capital annuelle visée par ces activités est de 1 056,48 millions de dollars américains.

D'importantes activités de passation de marchés supplémentaires ont été entreprises pour toutes les activités de la Société tout au long de 2022 afin d'assurer la sécurité de l'approvisionnement en intrants essentiels et d'autres exigences, au besoin, pour permettre la poursuite des activités et la gestion des risques dans l'ère post-pandémique ainsi que d'autres perturbations.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

Las Bambas

Des accords nouveaux et révisés ont été conclus pour appuyer l'optimisation des options de production et de développement pour Las Bambas, y compris des contrats pour la construction de projets, les services miniers, la logistique de concentration par camion, la consolidation et le transport de marchandises générales, l'entretien des équipements mobiles, les services de forage, les services d'arrêt d'usine, la location d'équipements, la réparation de composants majeurs, la fourniture de corps de broyage, de composants, de pièces de rechange et d'autres consommables, et des contrats pour l'ingénierie, le terrassement, l'entretien routier et les travaux civils. D'importantes activités ont également été entreprises pour maintenir la sécurité et la sûreté de l'approvisionnement dans le cadre des fréquents blocages routiers afin de soutenir la poursuite des opérations.

Kinsevere

Des accords nouveaux et révisés ont été finalisés pour divers contrats soutenant les opérations stables de Kinsevere. Avec la reprise des activités minières, le principal contrat de services miniers a été finalisé ainsi que d'autres contrats de soutien avant la reprise de l'exploitation minière. L'assouplissement des mesures de contrôle du COVID-19 a permis d'obtenir des coûts d'expédition plus compétitifs et de réduire les retards causés par la quarantaine au cours du second semestre de 2022. Le soutien au Projet d'expansion de Kinsevere se poursuit avec l'attribution du lot de construction de l'usine de cobalt, du lot de construction de la troisième installation de stockage des rejets (TSF3), du lot de contrats EPC pour le four de grillage, l'usine de gaz et l'usine d'acide (RGA) et du lot de conception de l'usine de concentration.

Dugald River

Des accords nouveaux et révisés ont été conclus pour les besoins en matière d'appui à l'optimisation de la performance et des opérations de production, y compris les contrats relatifs à la logistique d'entrée, les besoins en biens et services pour les projets d'infrastructure de site, les contrats multiples pour l'achat d'équipement mobile et les services d'entrepreneur liés à l'extraction minière de production, les services d'exploitation minière de développement et d'autres services d'appui du site. L'une des principales activités en cours pendant cette période a été l'examen des options énergétiques à long terme pour favoriser la réduction des coûts et accroître l'adoption de l'énergie renouvelable.

Rosebery

Des accords nouveaux et révisés ont été conclus en ce qui concerne les biens et services importants, y compris le transport ferroviaire de marchandises à l'étranger, la logistique à l'arrivée, les services opérationnels de remise en état et de développement des mines, l'entretien de la flotte et la surveillance de l'état. Divers autres accords comprenaient des contrats de services d'ingénierie et des contrats de conseil pour les besoins liés au projet, ainsi que le remplacement partiel de la flotte mobile.

Groupe

Des accords nouveaux et révisés ont été finalisés concernant divers biens et services, notamment des contrats de services de courtage d'assurance d'entreprise et de gestion de captives, des contrats de services d'information commerciale, des services liés à l'informatique et des accords de licence, ainsi que plusieurs accords de conseil en services professionnels (y compris des services pour les ressources humaines, la fiscalité, l'approvisionnement, la durabilité et la performance sociale, et la technologie opérationnelle).

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

PERSONNES

Au 31 décembre 2022, le Groupe employait un total de 4 296 employés équivalents temps plein (2021 : 4 238) dans ses activités poursuivies (à l'exclusion des entrepreneurs et des employés occasionnels), la majorité des employés étant basés en Australie, au Pérou, en RDC, en Chine et au Laos.

Le total des charges au titre des avantages du personnel pour les activités du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, y compris les émoluments des administrateurs, s'est élevé à 321,9 millions de dollars (contre 306,3 millions de dollars en 2021). Cette augmentation est principalement due à la prime de clôture de la convention collective de Las Bambas et à l'augmentation des salaires annuels à la suite de la révision annuelle des rémunérations.

Le Groupe dispose de politiques de rémunération qui s'alignent sur les pratiques du marché et rémunère ses collaborateurs en fonction de leurs responsabilités, de leurs performances, de leurs pratiques du marché, des exigences législatives et des performances du Groupe. Les avantages du personnel comprennent une rémunération fixe concurrentielle sur le marché, des incitations liées aux performances, un système de capitaux propres pour les sociétés anonymes et, dans des cas spécifiques, une assurance et un soutien médical. Une gamme de programmes de formation et de perfectionnement ciblés sont offerts aux employés du groupe et sont conçus pour améliorer les capacités individuelles et le rendement des employés et du groupe.

ACTIVITÉS D'EXPLORATION

Las Bambas

En 2022, des forages d'exploration ont été effectués sur les cibles de cuivre près de la surface, de skarn et de porphyre de Chalcobamba Deeps South et Chalcobamba Deeps situées le long de la marge sud du gisement de Chalcobamba. Des forages ont également été effectués sur les cibles de Ferrobamba East, Ferrobamba Deeps et Ferrobamba South. Au total, 46 forages ont été effectués sur 24 374 mètres. Tous les carottes ont été enregistrées et analysées.

Au niveau de la cible South de Chalcobamba, les forages ont ciblé l'extension de la minéralisation le long de la bordure sud de la future mine de Chalcobamba.

Le forage à Ferrobamba East a ciblé des brèches associées à des niveaux élevés d'or, d'argent, de cuivre, de molybdène, de plomb et de zinc dans des échantillons de roche de surface et de sol.

Le forage à la cible de Ferrobamba Deeps est conçu pour tester la projection en profondeur de la minéralisation de plus haute teneur actuellement exploitée par la mine à ciel ouvert. La minéralisation ciblée pourrait servir à approfondir la mine à ciel ouvert ou fournir du minerai futur pour l'activité minière souterraine. Une étude de validation de principe pour une éventuelle exploitation minière souterraine à Ferrobamba Deeps est en cours et sera terminée au premier trimestre de 2023.

Kinsevere

En RDC, les activités d'exploration ont continué de se concentrer sur l'exploitation des ressources des gisements satellites de cuivre et de cobalt situés dans un rayon d'exploitation de la mine de Kinsevere qui pourraient convenir à l'exploitation économique et au traitement à l'usine de Kinsevere. L'exploration a également terminé le forage d'exploration dans le projet régional Tshangalele.

Les principales activités en 2022 comprennent 1) des forages d'extension et de délimitation des ressources dans les projets Mwepu Main, Sokoroshe II et Kimbwe Kafubu, 2) des forages d'essai des ressources dans les projets Mwepu Sud et Shandwe Sud, 3) des forages d'essai de prospection dans les projets Tumbwe West, Kamafesa, Tshangalele Central, Mwadingusha Est, Mwadingusha Ouest et Karavia Ouest, et 4) des forages géotechniques et hydrogéologiques dans le projet Mwepu Main.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

Dugald River

Le forage de surface s'est poursuivi dans le cadre de la concession minière de Dugald River tout au long de l'année 2022 afin d'approfondir l'analyse des horizons d'ardoise hôtes à la périphérie du gisement connu et le long des concessions sud de la mine de Dugald River pour le zinc. Un objectif secondaire était de tester plus avant la minéralisation de cuivre à travers les schistes des parois suspendues, les unités de calc-silicate et d'ardoise. Le forage a été ciblé autour de la zone la plus méridionale du gisement de zinc afin d'améliorer la confiance dans les ressources minérales pour la conception de la mine ainsi que pour tester la minéralisation de cuivre. Des forages ont également été réalisés pour cibler des cibles de cuivre disséminé le long de la périphérie sud du filon de zinc connu. D'autres forages sont prévus en 2023 pour se concentrer sur la périphérie du gisement de zinc connu. Des études géophysiques sont prévues en 2023 pour approfondir la compréhension géologique des résultats de forage de 2022.

Les forages souterrains se sont poursuivis avec la mobilisation d'une troisième plate-forme de forage sur le site en juillet. Des forages ont été effectués pour convertir les zones indiquées en ressources mesurées. Le forage de délimitation et de définition des ressources souterraines continue d'élargir notre compréhension de la complexité structurelle du gisement de Dugald River.

Rosebery

Au cours de l'année 2022, les activités de forage dans la mine ont continué à se concentrer sur le test des ressources, la délimitation des ressources et la définition des réserves autour des lentilles Z, U, V, H, K et P. Ces activités seront au centre des préoccupations en 2023. Ces activités constitueront une priorité en 2023. Les programmes de test des ressources se sont concentrés sur la lentille Z et le prospect Oak dans les extensions nord du gisement Rosebery.

Le renouvellement des connaissances sur les gisements a permis d'identifier de nouveaux prospects dans le domaine du Rosebery occidental, y compris les prospects Perseus et Sterling, qui ont été testés au cours de l'année avec des travaux de suivi en 2023 à terminer. Les forages de surface ont repris au cours de l'année pour tester la position de l'hôte entre les mines historiques de Jupiter et d'Hercules.

Les totaux de forage ont été impactés pour l'année par rapport au budget en raison du Covid-19 en Tasmanie et de l'accès aux principales plates-formes souterraines. Les disponibilités des équipages et des plates-formes sont au cœur du programme de forage de croissance prévu en 2023.

PROJET	TYPE_TROU	MESURAGE (MÈTRES)	NOMBRE DE TROUS	LONGUEUR MOYENNE (MÈTRES)
Amériques				
	Diamant (Chalcobamba Deeps)	565	1	565
	Diamant (Ferrobamba Deeps)	16 841	27	624
Las Bambas	Diamant (Chalcobamba South)	3 693	9	410
	Diamant (Ferrobamba South)	842	4	210
	Diamant (Ferrobamba East)	2 433	5	487
Afrique				
	Diamant (Ressource Sokoroshe II)	239	1	239
	Diamant (Sokoroshe II)	707	6	118
Kinsevere	Diamant (Nambulwa - Ressource Kimbwe Kafubu)	5 427	22,8	238
	Diamant (ressource principale Mwepu)	3 306	20	165
	Diamant (Mwepu Main Geotech)	927	11	84

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

	Circulation Inverse (Hydrogéologie Principale Mwepu)	656	5	131
	Diamant (Mwepu South Resource)	2 028	12	169
	Circulation Inverse (Karavia Ouest)	2 133	17	125
	Circulation Inverse (Mwadingusha Est)	2 876	23	125
	Circulation Inverse (Mwadingusha Ouest)	1 360	10	136
	Circulation Inverse (Tshangalele Central)	1 874	14	134
	Circulation Inverse (Shandwe)	394	4	99
	Circulation Inverse (Tumbwe Ouest)	700	7	100
	Circulation Inverse (Kamafesa)	3 000	20	150
Australie				
Dugald River	Diamant de surface	14 269	17	861
	Diamant souterrain	94 676	386	245
Rosebery	Diamant de surface	9 834	15	678
	Diamant souterrain	71 170	301	236
Total		239 950	938	256

ACQUISITIONS ET CESSIONS DE MATÉRIAUX

Le Groupe n'a effectué aucune acquisition ou cession de matériaux au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE DÉCLARATION

À l'exception des questions décrites ci-dessous, aucune question ne s'est produite après la date de présentation du rapport et n'a eu ou ne pourrait avoir d'incidence importante sur les activités, les résultats ou la situation du Groupe au cours des années à venir.

- Le 31 janvier 2023, la SUNAT a publié son évaluation de l'impôt sur le revenu de 2016 qui a fait l'objet d'un appel auprès de SUNAT le 28 février 2023, et
- Après le 31 décembre 2022, Las Bambas a continué d'être touché par des manifestations politiques à l'échelle nationale. Le Groupe a pu sécuriser les approvisionnements critiques qui ont permis à la production de se poursuivre à un rythme réduit, mais les niveaux d'approvisionnements critiques restent faibles et si la situation reste inchangée, Las Bambas sera contraint d'entamer une période de soins et de maintenance.

GESTION DES RISQUES FINANCIERS ET AUTRES

Facteurs de risque financier

Les activités du Groupe l'exposent à divers risques financiers, notamment le risque de prix des matières premières, le risque de taux d'intérêt, le risque de change, le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque découlant de la réforme des taux d'intérêt de référence. Le programme global de gestion des risques du Groupe se concentre sur l'imprévisibilité des marchés financiers et vise à minimiser les effets négatifs potentiels sur la performance financière du Groupe. Le Groupe peut utiliser des instruments financiers dérivés tels que les swaps de taux d'intérêt, les couvertures sur titres et les swaps sur matières premières pour gérer certaines expositions. Le Groupe ne conclut pas de contrats dérivés à des fins spéculatives et il lui est interdit de le faire.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

La gestion des risques financiers est assurée par la fonction Trésorerie du groupe sur la base de propositions approuvées par le Conseil d'Administration. La Trésorerie du Groupe identifie, évalue et gère les risques financiers en étroite collaboration avec les unités opérationnelles du Groupe. Le Conseil approuve des principes écrits pour la gestion globale des risques, ainsi que des politiques couvrant des domaines spécifiques, tels que ceux identifiés ci-dessous.

(a) Risque lié aux 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. Les prix de ces métaux changent quotidiennement et peuvent varier considérablement à la hausse et à la baisse au fil du temps. Parmi les facteurs influençant les prix des métaux figurent à la fois des évolutions macroéconomiques plus larges et des considérations microéconomiques se rapportant plus spécifiquement au métal concerné.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le Groupe a effectué diverses opérations sur matières premières pour couvrir les prix de vente du cuivre et du zinc. Il s'agissait notamment :

- Couvertures par colliers à coût zéro/faible
 - 9 800 tonnes de zinc dont le prix d'exercice varie de 3 300 \$US/tonne à 3 700 \$US/tonne et le prix d'exercice d'appel de 3 800 \$US/tonne à 4 100 \$US/tonne ;
 - 4 400 tonnes de cuivre au prix d'exercice allant de 9 500 \$US/tonne à 10 000 \$US/tonne et au prix d'exercice allant de 10 500 \$US/tonne à 10 750 \$US/tonne.
- Couvertures de swaps à prix fixe :
 - 4 900 tonnes de zinc à un prix fixe variant de 3 030 \$US la tonne à 3 040 \$US la tonne;
 - 54 000 tonnes de cuivre à prix fixe allant de 8 267 \$US la tonne à 8 582 \$ la tonne.
- Au-dessus des colliers, le règlement allait de janvier à mars 2023.

Une variation des cours des matières premières en cours d'année peut avoir un impact financier favorable ou défavorable pour le Groupe.

Le tableau ci-dessous présente les détails de l'instrument de couverture utilisé dans la stratégie de couverture du Groupe :

US\$ MILLION	Terme	Valeur comptable de l'instrument de couverture	Changements favorables/(défavorables) de la juste valeur utilisée pour mesurer l'inefficacité		Partie réglée des gains/(pertes) réalisés sur instruments de couverture	Gain/(perte) de couverture comptabilisé(e) dans la réserve de couverture de flux de trésorerie	Coût de la réserve de couverture
			Instrument de couverture	Élément couvert			
<u>Couvertures de flux de trésorerie :</u>							
Au 31 Décembre 2022							
Actifs financiers dérivés/(passifs)	Mars 2022 à décembre 2022	-	-	-	47,0	-	-
Au 31 Décembre 2021							
Actifs financiers	Janvier 2021 à						

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

dérivés/(passifs)	décembre 2021	-	-	-	(8,0)	-	-
-------------------	---------------	---	---	---	-------	---	---

Le tableau ci-dessous détaille la sensibilité du solde des actifs financiers du Groupe aux variations des cours 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 ensuite réévalués à chaque date de clôture. À la date de déclaration, si les prix des matières premières augmentaient/(diminuaient) de 10 % et si l'on tenait compte des couvertures de matières premières, toutes les autres variables étant maintenues constantes, le bénéfice après impôt du Groupe aurait changé comme indiqué ci-dessous :

Produit	2022		2021	
	Variation des prix des produits de base	Augmentation/(diminution) du bénéfice en US\$ million	Variation des prix des produits de base	Augmentation/(diminution) du bénéfice en US\$ million
Cuivre	+10 %	(21,5)	+10 %	23,9
Zinc	+10 %	0,3	+10 %	1,1
Total		21,2)		22,8)

Produit	Variation des prix des produits de base	Augmentation en US\$ million	Variation des prix des produits de base	Augmentation/(diminution) des bénéfices en US\$ million
			base	bénéfices en US\$ million
Cuivre	-10 %	21,8	-10 %	25,5
Zinc	-10 %	-	-10 %	(1,7)
Total		21,8		23,8

(b) Risque de taux d'intérêt

Le Groupe est exposé au risque de taux d'intérêt principalement par le biais d'emprunts portant intérêt et de placements d'excédents de trésorerie. Les dépôts et emprunts à taux variables exposent le Groupe au risque de taux d'intérêt de trésorerie. Les dépôts et emprunts à taux fixe exposent le Groupe au risque de taux d'intérêt de la juste valeur.

Le Groupe surveille régulièrement son risque de taux d'intérêt afin de s'assurer qu'il n'y a pas d'exposition indue à des mouvements importants 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 éventuelles de la contrepartie de financement. Des rapports réguliers sur la dette et les taux d'intérêt du Groupe sont fournis au Comité exécutif du MMG.

En 2020, MLB a conclu un swap de taux d'intérêt amortissable à 5 ans d'une valeur notionnelle de 2 100 millions de dollars américains par rapport au taux de base variable du LIBOR à 6 mois applicable dans le cadre de son mécanisme de financement de projets existant, convertissant le taux variable en un taux de base fixe. Les principales sources d'inefficacité de la couverture sont considérées comme étant les effets des risques de crédit de la contrepartie sur l'instrument de couverture, la possibilité que les taux du LIBOR deviennent négatifs et l'incertitude associée à la réforme des taux d'intérêt de référence. En outre, si les taux du LIBOR deviennent négatifs pendant un certain temps, cette composante correspondante de l'instrument de couverture sera inefficace de la deuxième à la cinquième année. Un plancher a été acheté sur le LIBOR à zéro pour la première année de l'instrument de couverture.

Le tableau ci-dessous présente les détails de l'instrument de couverture utilisé dans la stratégie de couverture du Groupe :

US\$ MILLION	Terme	Porteur montant de l'instrument	Changements favorables / (défavorables) de la	Partie réglée de l'instrument	Gain de couverture comptabilisé	Inefficacité de la couverture
--------------	-------	---------------------------------	---	-------------------------------	---------------------------------	-------------------------------

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

Au 31 décembre 2022 et en 2021, si le taux d'intérêt avait augmenté/(diminué) de 100 points de base, compte tenu du swap de taux d'intérêt, toutes les autres variables étant maintenues constantes, le résultat net après impôt et les autres éléments du résultat global auraient changé comme suit :

US\$ million	2022				2021			
	+100 points de base		-100 points de base		+100 points de base		-100 points de base	
	Augmentation/ (diminution) du bénéfice après impôt	Augmentation de l'IOC	Augmentation/ (diminution) du bénéfice après impôt	Diminution de l'IOC	Augmentation/ (diminution) du bénéfice après impôt	Augmentation de l'IOC	Augmentation/ (diminution) du bénéfice après impôt	Diminution de l'IOC
Actifs financiers								
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5	-	(2,5)	-	8,5	-	(8,5)	-
Passifs financiers								
Emprunts (compte tenu de l'impact du swap de taux d'intérêt)	(9,7)	13,6	9,7	(13,6)	(14,8)	26,5	2,9	24,9
Total	(7,2)	13,6	7,2	(13,6)	(6,3)	26,5	(5,6)	24,9

(c) Le risque de change

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

Sur la base des actifs monétaires nets et des passifs financiers du Groupe au 31 décembre 2022 et 2021, un mouvement du dollar des États-Unis par rapport aux principales monnaies non fonctionnelles, comme illustré dans le tableau ci-dessous, toutes les autres variables étant maintenues constantes, provoquerait des variations du bénéfice après impôt comme suit :

MILLIONS DE DOLLARS	2022		2021	
	Affaiblissement du dollar US	Renforcement du dollar US	Affaiblissement du dollar US	Renforcement du dollar US
	Diminution des bénéfices après impôt	Augmentation des bénéfices après impôt	(Diminution)/ augmentation du bénéfice net	(Diminution)/ augmentation des bénéfices après impôt
Variation de 10 % du dollar australien (2021: 10 %)	(5,6)	5,6	(5,7)	5,7
10% de mouvement dans le sol péruvien (2021: 10%)	(5,2)	5,2	0,7	(0,7)
Total	10,8)	10,8	(5,0)	5,0

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

(d) Risque de crédit

Par risque de crédit, on entend le risque qu'une contrepartie fasse défaut sur ses obligations contractuelles, entraînant une perte financière pour le Groupe. Le Groupe est exposé au risque de crédit de contrepartie par la vente de produits métalliques aux termes de l'échange, par le dépôt de liquidités et le risque de règlement sur les opérations de change. Bien que l'exposition au risque de crédit la plus importante soit due aux ventes de produits métalliques aux conditions normales du commerce, la majorité des ventes pour les opérations minières ont été effectuées dans le cadre d'accords contractuels en vertu desquels le paiement provisoire est reçu rapidement après la livraison et le solde dans les 30 à 120 jours suivant la livraison. 100 % du solde des créances clients est estimé à moins de 6 mois selon la date de facturation. La valeur comptable des créances commerciales du Groupe à la juste valeur par résultat (FVTPL) représente au mieux leur exposition maximale respective au risque de crédit. Le Groupe ne détient aucune garantie sur aucun de ces soldes.

Les placements en espèces, dépôts à court terme et actifs similaires sont effectués auprès de banques de contrepartie agréées. Les contreparties sont évaluées avant, pendant et après la conclusion des transactions afin de garantir que l'exposition au risque de crédit est limitée à des niveaux acceptables. Aucun changement n'a été apporté aux techniques d'estimation ou aux hypothèses importantes formulées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 pour évaluer la LMEC pour ces actifs financiers. Les limites sont fixées de manière à réduire au minimum la concentration des risques et, par conséquent, à atténuer le risque de pertes financières dues à la défaillance d'une contrepartie. La dépréciation est prévue lorsque le risque de crédit est perçu comme dépassant les niveaux acceptables et que la recouvrabilité des actifs concernés suscite des préoccupations. La direction du Groupe considère la trésorerie et les équivalents de trésorerie déposés auprès d'établissements financiers à forte notation de crédit comme des actifs financiers à faible risque de crédit.

Les autres créances comprennent les soldes liés à diverses questions, y compris les autres impôts, les indemnités. Ces soldes sont évalués à la date de clôture en tenant compte des droits contractuels et non contractuels de recevoir de tels montants, ainsi que de l'attente de recouvrabilité sur la base des conseils d'experts tiers et de l'évaluation de la direction sur la base de toutes les informations disponibles. Il n'y a pas eu d'augmentation significative du risque de crédit pour ces soldes depuis leur comptabilisation initiale et le Groupe a fourni une dépréciation sur la base d'une LCE de 12 mois. Pour les exercices clos le 31 décembre 2022 et 2021, le Groupe a évalué la liste ECL de ces soldes et n'a considéré aucun impact significatif sur les états financiers consolidés.

Les principaux clients du groupe sont CMN, Citic Metal Peru Investment Limited (CITIC Metal) et Trafigura Pte Ltd (Trafigura). Le revenu gagné de ces clients en pourcentage du revenu total était :

	2022	2021
CMN	34,5 %	38,2 %
CITIC Metal	16,2 %	16,6 %
Trafigura	14,0 %	13,2 %

Au 31 décembre 2022, le plus gros débiteur du Groupe était CMN, avec un solde de 85,7 millions de dollars américains (2021 : 18,1 millions de dollars américains) et les cinq plus grands débiteurs représentaient 84,0 % (2021: 96,2 %) des créances commerciales du Groupe. Le risque de crédit lié aux ventes à de gros clients concentrés est géré par des contrats qui prévoient un paiement provisoire d'au moins 90 % de la valeur estimée de chaque vente. Pour la plupart des ventes, un deuxième paiement provisoire est reçu dans les 60 jours suivant l'arrivée du navire au port de déchargement. Le paiement final est enregistré à l'issue de la période de cotation et de l'évaluation.

Le risque de crédit par région géographique était :

MILLIONS DE DOLLARS	2022	2021
Asie	154,0	28,7

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

AU 31 DÉCEMBRE

POURSUIVIES

Europe	31,2	20,9
Australie	6,4	1,8
Autres	21,1	12,5
	212,7	63,9

(e) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Groupe éprouve des difficultés à honorer les obligations liées aux passifs financiers.

La direction utilise des prévisions de trésorerie à court et à long terme et d'autres informations financières consolidées pour s'assurer que des réserves de liquidité appropriées sont maintenues pour soutenir les activités du Groupe.

Le tableau ci-dessous analyse les actifs et passifs financiers du Groupe en groupes d'échéances pertinents sur la base de la période restante comprise entre la date de déclaration et la date d'échéance contractuelle. Les montants indiqués dans chaque groupe d'échéances correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés relatifs aux instruments financiers.

MILLIONS DE DOLLARS	Dans 1 an	Entre 1 et 2 années	Entre 2 et 5 années	Au-delà 5 ans	Total	Valeur comptable totale
Au 31 Décembre 2022						
Actifs financiers						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	372,2	-	-	-	372,2	372,2
Créances clients	212,7	-	-	-	212,7	212,7
Autres créances	114,7	145,5	9,9	-	270,1	270,1
Actifs financiers dérivés	75,0	51,0	-	-	126,0	126,0
Autres actifs financiers	1,5	-	-	-	1,5	1,5
Passifs financiers						
Dettes commerciales et autres dettes	(535,5)	(217,5)	-	-	753,0	753,0
Passifs financiers dérivés	(0,3)	-	-	-	(0,3)	(0,3)
Emprunts (y compris intérêts)	(1 510,1)	(1 357,8)	(2 530,6)	(1 090,5)	(6 489,0)	(5 412,6)
Passifs liés aux contrats de location (y compris intérêts)	32,7	25,4	59,6	85,4	203,1	(138,7)
	(1 302,5)	(1 404,2)	(2 580,3)	(1 175,9)	(6 462,9)	(5 322,1)
Au 31 Décembre 2021						
Actifs financiers						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 255,3	-	-	-	1 255,3	1 255,3
Créances clients	63,9	-	-	-	63,9	63,9
Autres créances	150,6	135,6	14,3	-	300,5	300,5
Actifs financiers dérivés	0,5	26,7	5,5	-	32,7	32,7
Autres actifs financiers	1,8	-	-	-	1,8	1,8
Passifs financiers						
Dettes commerciales et autres dettes	(451,0)	164,8	-	-	615,8	615,8
Passifs financiers dérivés	(4,9)	-	-	-	(4,9)	(4,9)
Emprunts (y compris intérêts)	(899,6)	(1 610,8)	(3 212,0)	(1 644,1)	7 366,5	(6 298,1)
Passifs liés aux contrats de location (y compris intérêts)	(30,0)	24,8	49,7	98,2	(202,7)	131,1
	86,6	(1 638,1)	3 241,9	(1 742,3)	6 535,7	5 395,7

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

(f) Risques découlant de la réforme des taux d'intérêt de référence

- **Risques liés aux taux d'intérêt :**

Pour les contrats qui n'ont pas été transférés aux taux de référence alternatifs pertinents et sans clauses de repli détaillées, si les négociations bilatérales avec les contreparties du Groupe ne sont pas conclues avec succès avant la cessation des LIBOR, il existe des incertitudes importantes quant au taux d'intérêt qui s'appliquerait. Il en résulte un risque de taux d'intérêt supplémentaire qui n'avait pas été anticipé au moment de la conclusion des contrats.

Il existe des différences fondamentales entre les taux IBOR et les différents taux de référence alternatifs. Les IBOR sont des taux à terme prospectifs publiés pour une période (par exemple, 3 mois) au début de cette période et incluent un écart de crédit interbancaire, tandis que les autres taux de référence sont généralement des taux sans risque au jour le jour publiés à la fin de la période au jour le jour, sans écart de crédit incorporé. Ces différences se traduiront par une incertitude supplémentaire concernant les paiements d'intérêts à taux variable.

- **Risque de litige :**

Si aucun accord n'est conclu pour mettre en œuvre la réforme des taux d'intérêt de référence sur les contrats qui n'ont pas été transférés aux taux de référence alternatifs pertinents (par exemple en raison d'interprétations divergentes des clauses de repli existantes), il existe un risque de litiges prolongés avec les contreparties qui pourraient entraîner des coûts juridiques et autres supplémentaires. Le Groupe travaille en étroite collaboration avec toutes les contreparties pour éviter que cela ne se produise.

- **Risques liés à la base de taux d'intérêt :**

Un risque de base sur taux d'intérêt peut apparaître si un instrument non dérivé et l'instrument dérivé détenus pour gérer le risque d'intérêt sur l'instrument non dérivé passent à d'autres taux de référence à des moments différents. Le Groupe surveillera ce risque pour tenir compte des asymétries temporaires pouvant aller jusqu'à 12 mois et effectuera des swaps de taux d'intérêt de base supplémentaires si nécessaire.

Progrès dans la mise en œuvre de taux d'intérêt de référence alternatifs

Dans le cadre de la gestion des risques du Groupe pour la transition, les nouveaux contrats conclus par le Groupe sont liés à des taux d'intérêt qui ne font pas l'objet d'une réforme dans la mesure du possible. Dans le cas contraire, le Groupe s'est assuré que les contrats concernés comportent des clauses de repli détaillées faisant clairement référence au taux de référence alternatif et à l'événement déclencheur spécifique à l'occasion duquel la clause est activée.

Le Groupe prévoit de transférer la majorité de ses contrats restants liés à l'IBOR en introduisant ou en modifiant des clauses de repli dans les contrats, ce qui modifiera la base de calcul des flux de trésorerie d'intérêts de l'IBOR à un autre taux de référence à un moment convenu.

Le tableau ci-dessous indique le montant total des contrats en cours et les progrès accomplis dans la transition vers d'autres taux de référence. Les montants des actifs et passifs financiers sont présentés à leur valeur comptable et les produits dérivés sont présentés à leur valeur notionnelle.

INSTRUMENT FINANCIER	TYPE D'INSTRUMENT	MATURATION EN	VALEUR NOTIONNELLE	VALEUR COMPTABLE
----------------------	-------------------	---------------	--------------------	------------------

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

			MILLIONS DE DOLLARS	MILLIONS DE DOLLARS
Dette en dollars liée au LIBOR ¹	Passif non dérivé	De juillet 2023 à juillet 2032	1 713	1 713
Dette en dollars liée au LIBOR désignée dans la couverture de flux de trésorerie ¹	Passif non dérivé	Juin 2025	1 560	1 560
Swap de taux d'intérêt convertissant LIBOR en fixe (couverture de flux de trésorerie)	Dérivés	Juin 2025	1 560	113,9

1. En ce qui concerne la dette en dollars, les clauses de repli sont en cours de négociation avec les prêteurs. Cet allègement ne s'étend pas à l'exigence selon laquelle la composante de risque de taux d'intérêt désignée continue d'être mesurable de façon fiable et, si la composante de risque n'est plus mesurable de façon fiable, la relation de couverture est interrompue. Le Groupe a déterminé que les composantes du risque de taux d'intérêt du LIBOR en dollars américains continuent d'être mesurables de manière fiable.

Risques pour le pays et la communauté

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, les fluctuations des taux de change, les changements aux régimes de licences et les modifications aux concessions, aux licences, aux permis et aux contrats, l'évolution des conditions politiques et des règlements gouvernementaux et les perturbations communautaires. Des changements dans tous les aspects ci-dessus et dans le pays où le Groupe opère peuvent affecter négativement les opérations et la rentabilité du Groupe. La baisse de la croissance et de l'activité macroéconomique dans de nombreux pays en développement a poussé les gouvernements à rechercher d'autres moyens d'accroître leurs revenus, notamment des augmentations de l'impôt sur les sociétés, de la TVA et des redevances, associées à une augmentation des activités d'audit et de conformité.

En 2018, le gouvernement de la RDC a apporté des modifications au Code minier et à la réglementation minière de 2002. Ces changements ont été adoptés (Code minier de 2018) et continuent d'entraîner une augmentation du fardeau fiscal des sociétés minières.

Las Bambas a été confronté à des perturbations continues au sein de la communauté en 2022. Une invasion de site en avril a entraîné la cessation complète de l'opération pendant 52 jours, en raison des précautions de sécurité prises à la fois par les manifestants et les travailleurs de Las Bambas. D'autres perturbations communautaires se sont poursuivies lorsque Las Bambas a repris ses activités, avec des blocages routiers qui ont eu des répercussions intermittentes sur le transport du concentré vers le port de Matarani. Fin 2022, le président péruvien Pedro Castillo a été destitué, démis de ses fonctions et arrêté. Dina Boluarte a été nommée présidente le 7 décembre 2022. Depuis, les manifestations communautaires se sont intensifiées pour empêcher la circulation des concentrés sur les routes nationales. Au total, 173 jours de perturbation des transports ont été enregistrés en 2022. Au fur et à mesure de l'évolution de la situation politique, le Groupe continuera de travailler en étroite collaboration avec les autorités compétentes et les groupes communautaires afin de réduire au minimum le risque direct potentiel d'instabilité sociale et de perturbations des activités de Las Bambas.

Certains des pays dans lesquels le Groupe opère présentent des niveaux de risque souverain plus élevés. Les changements politiques et administratifs et les réformes législatives, réglementaires ou fiscales peuvent avoir une incidence sur le risque souverain. Les systèmes politiques et administratifs peuvent être lents ou incertains et présenter des risques pour le Groupe, notamment en ce qui concerne la possibilité d'obtenir des remboursements d'impôt en temps utile. Le Groupe a mis en place des processus pour surveiller tout impact sur le Groupe et mettre en œuvre des réponses à ces changements.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

PASSIF ÉVENTUEL

Garanties bancaires

Certaines garanties bancaires ont été fournies dans le cadre des activités de certaines filiales de la Société principalement associées aux conditions des baux miniers, des concessions minières, des permis d'exploration ou des ententes contractuelles clés. À la fin de la période considérée, aucune réclamation importante n'avait été présentée au titre de ces garanties. Le montant de ces garanties peut varier de temps à autre en fonction des exigences des autorités de régulation compétentes. Au 31 décembre 2022, ces garanties s'élevaient à 297,5 millions de dollars (contre 291,5 millions de dollars en 2021).

Passif éventuel - éventualités liées à la fiscalité

Le Groupe exerce ses activités dans plusieurs pays, chacun ayant son propre régime fiscal. La nature des activités du Groupe l'oblige à respecter diverses obligations fiscales, notamment l'impôt sur les sociétés, les redevances, les retenues à la source, les accords de 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 des lois fiscales et l'interprétation des lois fiscales peuvent exiger un jugement pour évaluer le risque et estimer les résultats, en particulier en ce qui concerne l'application de l'impôt sur le revenu et de la retenue à la source aux opérations et transactions transfrontalières du Groupe. L'évaluation des risques fiscaux tient compte à la fois des appréciations reçues et des sources potentielles de contestation de la part des autorités fiscales. En outre, le Groupe fait actuellement l'objet d'une série d'audits et d'examen par les autorités fiscales en Australie, au Pérou, en Zambie et en RDC. Aucune estimation de l'incidence financière de l'objet du contrat n'a été présentée dans les états financiers consolidés car, de l'avis de la direction, une telle divulgation peut porter gravement préjudice 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 liées à des changements dans le droit fiscal, à des changements dans l'interprétation du droit fiscal, à des contestations et désaccords périodiques avec les autorités fiscales et à des procédures judiciaires. L'état d'avancement des procédures relatives à ces questions fiscales incertaines aura une incidence sur la capacité de déterminer l'exposition potentielle et, dans certains cas, il pourrait ne pas être possible de déterminer une gamme de résultats possibles, y compris le moment de la résolution ou la détermination d'une estimation fiable de l'exposition potentielle.

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

Parmi ces questions fiscales incertaines figurent les audits des périodes fiscales 2014, 2015, 2016 et 9 mois clôturées le 30 septembre 2017 pour MLB en ce qui concerne les retenues à la source sur les frais payés au titre de certains prêts, qui ont été accordés à MLB en vertu d'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 d'imposition de l'autorité fiscale péruvienne (la « SUNAT »), qui a indiqué qu'à son avis, MLB et les banques chinoises étaient des parties liées et qu'il convenait donc d'imposer une retenue à la source de 30 % plutôt que les 4,99 % appliqués. Les cotisations au titre de l'impôt omis, plus les pénalités et les intérêts, jusqu'à la date estimée de la résolution de la Cour de l'impôt du Pérou sont de PEN178,0 millions (environ 46,6 millions de dollars américains), PEN579,9 millions (environ 151,8 millions de dollars américains), PEN724,9 millions (environ 189,8 millions de dollars américains) et PEN532,3 millions (environ 139,3 millions de dollars américains) pour les périodes d'imposition 2014, 2015, 2016 et 2017 respectivement.

En ce qui concerne ces évaluations, après avoir reçu des conseils juridiques et fiscaux externes, le Groupe a conclu que la Société et ses entités contrôlées ne sont pas des parties liées à des banques chinoises en vertu du droit fiscal péruvien. MLB fait observer 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 en étant sous propriété de l'État aux fins de la retenue à la source.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

Pérou -Impôt sur le revenu 2016

En janvier 2023, MLB a reçu des avis d'imposition de la SUNAT en lien avec l'audit de l'impôt sur le revenu de 2016 (Évaluation de l'impôt sur le revenu de 2016). La cotisation a été établie en tenant compte du fait que tous les intérêts de prêt dépensés au cours de l'année d'imposition 2016 n'étaient pas déductibles. Elle repose en partie sur la même interprétation de la loi péruvienne relative à l'impôt sur le revenu par la SUNAT que les appréciations précédentes relatives aux retenues à la source sur les prêts bancaires chinois. La SUNAT a refusé toutes les déductions d'intérêts sur les prêts au motif que la dette présumée d'une partie liée devait être incluse dans le calcul du ratio dette de la partie liée/capitaux propres de MLB. SUNAT allègue également que les intérêts dus sur un prêt d'actionnaire par un actionnaire de MLB, MMG Swiss Finance A.G., ne sont pas déductibles en raison de l'application du « principe de causalité ». En outre, la SUNAT allègue séparément que le traitement comptable de la fusion aurait dû aboutir à un ajustement négatif des fonds propres, ce qui signifie que MLB devrait être considérée comme n'ayant pas de fonds propres aux fins du calcul de sa déduction pour faible capitalisation. L'évaluation émise par SUNAT pour l'impôt, les intérêts et les pénalités totalisait environ 160 millions de dollars américains. Des déductions similaires ont également été effectuées par MLB au cours des années suivantes, lesquelles sont susceptibles de faire l'objet de la même interprétation de la part de la SUNAT.

MLB est en profond désaccord avec ces interprétations. Le Groupe a déposé un recours pour l'évaluation de l'impôt sur le revenu 2016 auprès de SUNAT, en cas d'échec, a l'intention de faire appel de l'évaluation devant la Cour de l'impôt. Le groupe examinera également d'autres moyens de résoudre le litige, mais si MLB ne parvient pas à réfuter ou à faire appel de ces contestations, cela pourrait entraîner d'importantes obligations fiscales supplémentaires.

CHARGES SUR LES ACTIFS

Au 31 décembre 2022, certains emprunts du Groupe étaient garantis comme suit :

- (a) Environ 2 653,6 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 garantis 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 nantissement d'actifs et une hypothèque sur l'unité de production concernant tous les actifs de MLB, des cessions de prêts d'actionnaires entre MMG South America Management Co Ltd et ses filiales et des accords de garantie sur les comptes bancaires de MLB ;
- (b) Environ 22,1 millions de dollars américains (31 décembre 2021 : 57,8 millions de dollars américains) provenant d'ICBC Peru Bank, de Banco de Crédito del Peru et de Scotiabank Peru ont été obtenus grâce à de l'équipement de la flotte de mines acheté dans le cadre d'accords de financement d'actifs.

PERSPECTIVES FUTURES

La vision de MMG est de créer une société minière internationale de premier plan pour un avenir à faibles émissions de carbone. Nous extrayons pour créer de la richesse pour notre peuple, nos communautés d'accueil et nos actionnaires avec l'ambition de développer et de diversifier nos ressources, notre production et notre valeur, en tirant parti de l'expertise chinoise et internationale. Nos relations étroites avec la Chine s'appuient sur la force du plus grand consommateur de produits de base au monde et nous permettent de bien comprendre les marchés et d'avoir accès à ses sources de financement.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

L'entreprise vise à maximiser la valeur de nos actifs existants en augmentant notre performance en matière de sécurité, compétitivité, en limitant les coûts, en améliorant continuellement la productivité, en établissant des relations fructueuses avec nos communautés et gouvernements hôtes et en augmentant notre base de ressources. Nous poursuivons activement notre prochaine phase de croissance disciplinée.

Nous nous attendons à ce que les marchés mondiaux des produits de base demeurent robustes, avec une croissance économique améliorée en Chine alors qu'elle entre dans l'ère post-COVID-19, et la demande pour nos produits de base augmentera, à mesure que les efforts mondiaux de décarbonisation s'accéléreront.

La production de cuivre de Las Bambas en 2023 devrait se situer entre 265 000 et 305 000 tonnes. Sa production annuelle devrait atteindre 380 000 à 400 000 tonnes à moyen terme grâce à la contribution prolongée du projet Chalcobamba. L'entreprise continuera à faire progresser le dialogue avec les membres de la communauté une fois que les troubles sociaux se seront dissipés au Pérou. L'objectif est de trouver une solution à long terme aux perturbations persistantes au sein des communautés. La poursuite du développement de Las Bambas est importante pour l'économie du Pérou et soutiendra des contributions sociales supplémentaires et des opportunités financières et commerciales pour les communautés locales et régionales.

MMG prévoit produire entre 40 000 et 48 000 tonnes de cathode de cuivre à Kinsevere et entre 225 000 et 250 000 tonnes de zinc à ses installations de Dugald River et de Rosebery en 2023.

En RDC, MMG continue de faire progresser la prochaine phase du Projet d'Expansion de Kinsevere, à savoir la transition vers l'extraction et le traitement des minerais sulfurés. Ce projet permettra de prolonger la durée de vie de la mine de Kinsevere et de faire passer la production de cuivre à environ 80 000 tonnes de cathode de cuivre par an et de 4 000 à 6 000 tonnes de cobalt dans l'hydroxyde de cobalt. Tous les travaux civils de l'usine de cobalt ont été achevés, et la première production de cobalt est prévue pour 2023. La première production de cathode à partir du gisement de sulfure est prévue en 2024. MMG continuera d'investir dans des programmes d'exploration régionaux axés sur la preuve de découvertes dans un rayon d'exploitation de la mine Kinsevere.

En ce qui concerne Dugald River, la société continue de se concentrer sur une production durable et sûre jusqu'à la livraison du débit annuel de deux millions de tonnes de minerai extrait dans les années à venir. Cela permettra de maintenir la production ciblée d'équivalent zinc à environ 200 000 tonnes par an. MMG continuera également de faire progresser les initiatives d'énergie renouvelable à Dugald River, ayant conclu un accord à long terme de captage solaire avec le fournisseur d'énergie APA Group. Cela permettra de réduire l'empreinte carbone de Dugald River et de réaliser des économies immédiates sur les coûts de l'énergie lorsque l'approvisionnement commencera au début de 2023. MMG continuera également à soutenir d'autres initiatives d'infrastructure qui visent à fournir une énergie fiable et rentable, notamment CopperString 2.0, qui vise à relier la province des minéraux du Nord-Ouest du Queensland au réseau électrique national.

À Rosebery, un programme accéléré d'extension des ressources et de forage d'exploration près de la mine sera mené au cours des deux prochaines années pour soutenir une prolongation de la durée de vie de la mine. MMG demeure déterminée à prolonger la durée de vie opérationnelle de cet important actif, y compris un important forage d'extension des ressources et une étude proactive de toutes les options possibles pour garantir une solution durable de stockage de rejets.

Le total des dépenses en capital en 2023 devrait se situer entre 700 et 850 millions de dollars. De 400 à 450 millions de dollars sont attribuables à Las Bambas, notamment l'agrandissement du barrage de stockage de rejets de Las Bambas, le développement de Chalcobamba et l'infrastructure de la mine de Ferrobamba. Cette décision est subordonnée à la prompt résolution des vastes mouvements de protestation politique que connaît actuellement le Pérou, suivie par la conclusion d'un accord global avec la communauté Huancaire sur le développement de Chalcobamba. À Kinsevere, les dépenses d'investissement liées au Projet d'Expansion de Kinsevere devraient se situer entre 200 et 250 millions de dollars.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION

POURSUIVIES

MMG continuera de se concentrer sur la prochaine phase de croissance. À l'heure actuelle, la société n'a aucun plan futur d'investissements matériels ou d'immobilisations sanctionné par le Conseil d'Administration, autre que ceux détaillés dans le présent rapport ou annoncés sur le marché.

INFORMATIONS FINANCIERES DU GROUPE

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE

L'Assemblée Générale Annuelle (AGA) de la Société se tiendra le Jeudi 25 mai 2023 (AGA 2023). L'avis de l'AGA 2023 sera publié et envoyé aux Actionnaires de la Société en temps utile.

CLÔTURE DU REGISTRE DES MEMBRES

Le registre des membres de la Société sera fermé du lundi 22 mai 2023 au jeudi 25 mai 2023 inclus, période pendant laquelle aucun transfert d'actions ne sera enregistré.

Afin de pouvoir participer et voter à l'AGA 2023, tous les formulaires de transfert remplis accompagnés des certificats d'actions pertinents doivent être déposés auprès de Computershare Hong Kong Investor Services Limited à Shops 1712-1716, 17/F, Hopewell Centre, 183 Queen's Road East, Wanchai, Hong Kong, au plus tard à 16 h 30 le vendredi 19 mai 2023.

La date limite pour déterminer l'éligibilité des actionnaires à assister et à voter à l'AGA 2023 sera le jeudi 25 mai 2023.

GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

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

La Société s'est conformée à toutes les dispositions du code figurant dans la partie 2 de l'annexe 14 du code de gouvernement d'entreprise (code CG) tout au long de l'exercice clos le 31 décembre 2022, à l'exception des écarts expliqués ci-dessous.

La disposition C.2.7 du Code exige que le Président tienne au moins une fois par an des réunions avec les Administrateurs non Exécutifs indépendants sans la présence d'autres Administrateurs. Au cours de l'année, le Président n'a pas tenu de réunion distincte avec les Administrateurs indépendants non exécutifs. Le président est disponible pour tenir des réunions avec tout Administrateur, y compris les Administrateurs non exécutifs et les Administrateurs non exécutifs indépendants si nécessaire, en dehors des réunions du Conseil d'administration. La partie préliminaire de chaque réunion du Conseil d'Administration a été consacrée à un échange d'idées et à une discussion entre le Président et les Administrateurs.

La disposition de code F.1.1 exige que l'émetteur dispose d'une politique sur le paiement des dividendes. La Société n'a pas de politique de dividendes. Le Conseil d'Administration décidera de la déclaration ou de la recommandation de dividendes futurs après avoir pris en considération un certain nombre de facteurs, notamment les conditions du marché, les résultats d'exploitation de la Société, les besoins de croissance futurs, la position de liquidité et d'autres facteurs qu'il juge pertinents. La recommandation du paiement de tout dividende est soumise à la discrétion du Conseil d'Administration, et toute déclaration de dividende sera soumise à l'approbation des Actionnaires à l'AGA.

La disposition F.2.2 du code exige que le Président du Conseil d'Administration assiste à l'AGA et réponde à ses questions. M. Jiao Jian, alors Président du Conseil d'Administration, n'était pas physiquement disponible pour l'AGA de la société qui s'est tenue le 20 mai 2022 car il ne pouvait pas se rendre à Hong Kong en raison des restrictions liées au COVID-19, mais il a assisté à l'AGA par vidéoconférence. En conséquence, M. Leung Cheuk Yan, Administrateur Indépendant non Exécutif, membre du Comité d'Audit et de Gestion des Risques et du Comité de Gouvernance, de Rémunération et de Nomination de la Société, a présidé ladite réunion.

La Société a adopté une Charte du Conseil d'Administration pour décrire la manière dont ses pouvoirs et responsabilités constitutionnels seront exercés, délégués et exercés, 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

INFORMATIONS FINANCIERES DU GROUPE

d'entreprise solide peut améliorer les performances de la société, créer de la valeur pour les actionnaires et susciter la confiance du marché des investissements.

OPÉRATIONS SUR TITRES DES ADMINISTRATEURS

La Société a adopté un code modèle pour la négociation de titres par les Administrateurs (Code Modèle pour la Négociation de Titres) à des conditions qui ne sont pas moins exigeantes que la norme requise du Code modèle pour les transactions de titres par les Administrateurs d'émetteurs cotés, comme indiqué à l'Annexe 10 des Règles de Cotation (Code Modèle).

Une enquête spécifique a été menée auprès de tous les Administrateurs et tous ont confirmé qu'ils s'étaient conformés aux exigences énoncées dans le Code Modèle et le Code Modèle sur la Négociation des Titres au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022

COMITÉ D'AUDIT ET DE GESTION DES RISQUES

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

Le Comité de d'Audit et de Gestion des Risques est principalement chargé (i) des questions relatives à l'information financière, telles que l'examen de l'information financière et la supervision des systèmes et contrôles relatifs à l'information financière ; et (ii) de conseiller le Comité sur les questions de haut niveau liées aux risques, la gestion des risques et le contrôle interne, y compris en matière d'évaluation des risques et de supervision de la fonction d'audit interne.

Le Comité d'Audit et de Gestion des Risques a examiné les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

ACHAT, VENTE OU RACHAT DES TITRES COTÉS DE LA SOCIÉTÉ

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, ni la Société ni aucune de ses filiales n'a acheté, vendu ou racheté aucun des titres cotés de la Société.

PUBLICATION DES RÉSULTATS ANNUELS ET DU RAPPORT ANNUEL

Cette annonce de résultats annuels est également publiée sur le site Internet de la Société (<https://www.mmg.com/>). Le rapport annuel 2022 de la société sera envoyé aux Actionnaires et mis à disposition sur les sites Internet de Hong Kong Exchange and Clearing Limited (www.hkexnews.hk) et de la société en temps utile.

PORTEE DES TRAVAUX DE MESSRS. DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

Les chiffres relatifs à l'état consolidé de la situation financière du Groupe, à l'état consolidé du résultat net, à l'état consolidé du résultat global, à l'état consolidé des variations des capitaux propres, à l'état consolidé des flux de trésorerie et aux notes y afférentes pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, tels qu'ils figurent dans l'annonce des résultats annuels ont été approuvés par le commissaire aux comptes du Groupe, MESSRS. Deloitte Touche Tohmatsu, aux montants figurant dans les états financiers consolidés audités du Groupe pour l'exercice tel qu'approuvé par le Conseil d'administration du 7 mars 2023. Le travail effectué par MESSRS. À cet égard, Deloitte Touche Tohmatsu ne constituait pas une mission d'assurance et, par conséquent, aucune opinion ou conclusion d'assurance n'a été exprimée par MESSRS. Deloitte Touche Tohmatsu sur les résultats annuels.

INFORMATIONS FINANCIERES DU GROUPE

Les informations financières relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2022 et 2021 incluses dans cette annonce préliminaire des résultats annuels pour 2022 ne constituent pas les états financiers consolidés statutaires de la Société pour ces exercices, mais sont dérivées de ces états financiers.

Les informations complémentaires relatives à ces états financiers consolidés légaux, qui doivent être communiqués conformément à l'article 436 de l'ordonnance sur les sociétés, sont les suivantes :

1. La Société a remis les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021 au Registrar of Companies, comme l'exige l'article 662, paragraphe 3, et la partie 3 de l'Annexe 6 de l'ordonnance sur les sociétés, et remettra en temps utile les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022 au Registrar of Companies.
2. Les Auditeurs de la Société ont présenté des rapports sur ces états financiers consolidés. Les rapports de l'auditeur n'étaient pas assortis de réserves ; ils ne contenaient pas de référence à des questions sur lesquelles l'auditeur avait attiré l'attention sans apporter de réserves à ses rapports ; et ils ne contenaient pas de déclaration au titre des articles 406(2), 407(2) ou (3) de l'ordonnance sur les sociétés.

ETAT CONSOLIDE DU RÉSULTAT NET

		EXERCICE CLOS AU DECEMBRE 31	
		2022	2021
	REMARQUES	MILLIONS DE DOLLARS US	MILLIONS DE DOLLARS US
Recettes	3	3 254,2	4 255,0
Autres revenus nets	4	2.4	110,8
Charges (à l'exclusion des amortissements)	5	(1 721,2)	(1 640,4)
Bénéfice avant intérêts, impôt sur le revenu, amortissement - EBITDA		1 535,4	2 725,4
Charges d'amortissement	5	790,1	(898,0)
Bénéfice avant intérêts et impôts - EBIT		745,3	1 827,4
Revenus financiers	6	15,0	5,4
Coûts financiers	6	299,8	(329,0)
Bénéfice avant impôt sur le revenu		460,5	1 503,8
Charge d'impôt sur le résultat	7	(217,0)	583,3
Bénéfice de l'exercice		243,5	920,5
Bénéfice de l'exercice attribuable :			
Actionnaires de la Société		172,4	667,1
Intérêts minoritaires		71,1	253,4
		243,5	920,5
Bénéfice par action attribuable aux actionnaires de la Société			
Bénéfice de base par action	8	US 2,00 cents	US 7,95 cents
Bénéfice dilué par action	8	US 1,98 cents	US 7,86 cents

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL

	EXERCICE CLOS AU DECEMBRE 31	
	2022 MILLIONS DE DOLLARS US	2021 MILLIONS DE DOLLARS US
Bénéfice de l'exercice	243,5	920,5
Autres éléments du résultat global		
<i>Éléments pouvant être reclassés en résultat</i>		
Mouvement sur les instruments de couverture désignés comme couvertures de flux de trésorerie	82,1	50,5
Charges d'impôt sur le résultat relatif aux couvertures de flux de trésorerie	26,3)	(16,0)
<i>Élément qui ne peut pas être reclassé en résultat net</i>		
Évaluation du passif net au titre des prestations définies	-	1,2
Autres éléments du résultat global de l'année, nets d'impôt sur le résultat	55,8	35,7
Total du résultat global de l'exercice	299,3	956,2
Attribuable au :		
Actionnaires de la Société	207,3	692,0
Intérêts minoritaires	92,0	264,2
	299,3	956,2

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AU 31 DECEMBRE

	REMARQUES	2022 MILLIONS DE DOLLARS US	2021 MILLIONS DE DOLLARS US
ACTIF			
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles		9 509,4	9 763,1
Actifs liés au droit d'utilisation		111,2	104,6
Immobilisations incorporelles		534,2	537,3
Stocks		122,2	80,0
Actifs d'impôt sur les bénéfices différé		315,7	184,7
Autres créances	11	167,5	161,4
Actifs financiers dérivés		113,9	31,8
Autres actifs financiers		1,5	1,8
Total des actifs non courants		10 875,6	10 864,7
Actifs courants			
Stocks		872,6	602,9
Créances commerciales et autres créances	11	342,5	238,0
Actifs d'impôt sur le revenu courants		60,5	62,3
Actifs financiers dérivés		12,1	0,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	372,2	1 255,3
Total des actifs courants		1 659,9	2 159,4
Total des actifs		12 535,5	13 024,1
CAPITAUX PROPRES			
Capital et réserves attribuables aux actionnaires de la Société			
Capital social	13	3 220,5	3 220,3
Réserves et bénéfices non distribués		(1 081,5)	(1 289,8)
		2 139,0	1 930,5
Intérêts minoritaires		2 089,5	1 997,5
Total des capitaux propres		4 228,5	3 928,0

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE SUITE

		AU 31 DECEMBRE	
	REMARQUES	2022 MILLIONS DE DOLLARS US	2021 MILLIONS DE DOLLARS US
PASSIF			
Passifs non courants			
Emprunts	14	4 209,6	5 639,0
Passifs liés au crédit-bail		117,4	112,5
Provisions		599,2	532,8
Dettes commerciales et autres dettes	15	217,5	164,8
Passifs d'impôt sur les bénéfices différé		1 208,0	1 018,8
Total du passif non courant		6 351,7	7 467,9
Passif à court terme			
Emprunts	14	1 203,0	659,1
Passifs liés au crédit-bail		21,3	18,6
Provisions		81,0	217,0
Passifs financiers dérivés		0,3	4,9
Dettes commerciales et autres dettes	15	535,5	451,0
Passifs d'impôt sur le résultat à court terme		114,2	277,6
Total du passif à court terme		1 955,3	1 628,2
Total du passif		8 307,0	9 096,1
Actif (passif)/courant net		295,4	531,2
Total des capitaux propres et passifs		12 535,5	13 024,1

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

ETAT CONSOLIDE DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE

MILLIONS DE DOLLARS	CAPITAL SOCIAL	TOTAL DE RÉSERVES	BÉNÉFICES NON REPARTIS	TOTAL	INTERETS MINORITAIRES	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
	(Note 13)					
Au 1er Janvier 2022	3 220,3	(1 862,7)	572,9	930,5	1 997,5	3 928,0
Bénéfice de l'exercice	-	-	172,4	172,4	71,1	243,5
Autres éléments du résultat global	-	34,9	-	34,9	20,9	55,8
Total du résultat global de l'exercice	-	34,9	172,4	207,3	92,0	299,3
Constitution d'une réserve excédentaire	-	0,1	(0,1)	-	-	-
Incitations à long terme des employés	-	1,1	-	1,1	-	1,1
Options sur actions des salariés exercées et acquises	0,2	(0,1)	-	0,1	-	0,1
Total des transactions avec les Actionnaires	0,2	1,1	(0,1)	1,2	-	1,2
Au 31 Décembre 2022	3 220,5	(1 826,7)	745,2	139,0	2 089,5	4 228,5

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

ETAT CONSOLIDE

DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONTINUE

MILLIONS DE DOLLARS	ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ					
	CAPITAL SOCIAL	TOTAL DES RESERVES	(PERTES CUMULÉES) / DE BENEFICES NON REPARTIS	TOTAL	INTERETS MINORITAIRES	TOTAL CAPITAUX PROPRES
	(Note 13)					
Au 1er Janvier 2021	2,917.6	(1,917.7)	(63.5)	936.4	1,733.3	2,669.7
Bénéfice de l'exercice	-	-	667.1	667.1	253.4	920.5
Autres éléments du résultat global	-	24,9	-	24,9	10,8	35,7
Total du résultat global de l'exercice	-	24.9	667.1	692.0	264.2	956.2
Constitution d'une réserve excédentaire	-	30,8	30,8)	-	-	-
Émission d'actions, déduction faite des frais d'émission d'actions	299,0	-	-	299,0	-	299,0
Incitations à long terme des employés	-	1,0	-	1,0	-	1,0
Options sur actions des salariés exercées et acquises	3,7	(1,6)	-	2,1	-	2,1
Options d'actions des employés annulées	-	(0.1)	0.1	-	-	-
Total des transactions avec les Actionnaires	302.7	30.1	(30.7)	302.1	-	302.1
Au 31 Décembre 2021	3,220.3	(1,862.7)	572.9	1,930.5	1,997.5	3,928.0

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

ETAT CONSOLIDE DES FLUX DE TRÉSORERIE

	EXERCICE CLOS AU 31 DÉCEMBRE 31	
REMARQUES	2022 MILLIONS DE DOLLARS US	2021 MILLIONS DE DOLLARS US
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		
Reçus des clients	3 402,1	4 689,1
Paielements aux fournisseurs et aux employés	2 319,9	(2 029,0)
Paielements pour les dépenses d'exploration	30,8	(21,3)
Impôt sur le revenu payé	(268,0)	41,1
Règlement net des couvertures de matières premières	48,7	46,2)
Trésorerie nette générée par les activités d'exploitation	832,1	2 551,5
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Achat d'immobilisations corporelles	564,5	569,7
Achat d'immobilisations incorporelles	(1,7)	(4,1)
Produit de la cession d'une filiale	27,5	-
Produit de la cession de biens, d'installations et d'équipements	-	0,1
Trésorerie nette utilisée dans les activités d'investissement	538,7	573,7
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Produit de l'émission d'actions	-	302,1
Paielement des frais d'émission	-	(3,1)
Produit des emprunts extérieurs	500,0	-
Remboursements d'emprunts extérieurs	(1 491,4)	930,3
Produit de l'emprunt d'une partie liée	200,0	270,0
Remboursements d'emprunts entre parties liées	(100,0)	(230,0)
Règlement net d'un swap de taux d'intérêt	17,9	(6,8)
Produit des actions émises lors de l'exercice des options sur actions des salariés	0,1	2,1
Remboursement de dettes locatives	(31,2)	33,4)
Intérêts et frais de financement sur emprunts extérieurs	182,2	179,1
Intérêts et frais de financement payés sur les emprunts de parties liées	95,6	99,9
Retenues à la source payées au titre des accords de financement	(9,1)	(9,5)
Intérêts perçus	15,0	2,7
Trésorerie nette utilisée dans les activités de financement	(1 176,5)	915,2
(Diminution)/augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	883,1	1 062,6

ETAT CONSOLIDE DES FLUX DE TRÉSORERIE

Liquidités et équivalents au 1er janvier		1 255,3	192,7
Liquidités et équivalents au 31 décembre	12	372,2	1 255,3

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

NOTES RELATIVES AUX INFORMATIONS FINANCIERES

1. INFORMATIONS GÉNÉRALES

MMG Limited (ci-après dénommée «la Société») est une Société à Responsabilité Limitée qui a été constituée à Hong Kong le 29 juillet 1988. L'adresse de son siège social est Unit 1208, 12/F, China Minmetal 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 Annuel 2022 du Groupe.

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

La Société et ses filiales (le «Groupe») sont engagées dans l'exploration, le développement et l'exploitation de gisements de cuivre, de zinc, d'or, d'argent, de molybdène et de plomb dans le monde entier.

Les états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2022 sont présentés en dollars des États-Unis («US\$») sauf indication contraire et ont été approuvés pour publication par le Conseil d'Administration de la Société (le «Conseil») le 7 mars 2023.

2. SYNTHÈSE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les principales méthodes comptables appliquées lors de l'établissement de ces états financiers consolidés sont exposées ci-après. Ces politiques ont été appliquées de façon uniforme à toutes les années présentées, sauf indication contraire.

2.1 Base de préparation

Les états financiers consolidés du groupe ont été préparés conformément aux normes d'information financière de Hong Kong («HKFRS») - un terme collectif qui inclut toutes les normes d'information financière de Hong Kong applicables, les normes comptables de Hong Kong («HKAS») et les interprétations publiées par le Hong Kong Institute of Certified Public Accountants («HKICPA»). Ces états financiers consolidés ont été établis conformément à la convention sur le coût historique, sauf pour les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net et des autres éléments du résultat global, qui sont évalués à la juste valeur.

L'établissement des états financiers consolidés conformément aux normes HKFRS nécessite l'utilisation de certaines estimations comptables critiques. Elle impose également à la direction d'exercer son jugement dans le processus d'application des méthodes comptables du Groupe. Les domaines impliquant un degré plus élevé de jugement ou de complexité, ou les domaines dans lesquels les hypothèses et les estimations sont importantes pour les états financiers consolidés sont présentés dans les états financiers.

(a) Continuité de l'activité

Les états financiers consolidés ont été établis sur la base de la continuité d'exploitation, qui suppose la continuité de l'activité normale et la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des activités. La direction continue de suivre de près la situation de liquidité du Groupe, ce qui comprend l'analyse sensibilisée des soldes de trésorerie prévisionnels pour les principaux risques financiers (y compris les risques de change et de change) à court et à moyen terme afin de s'assurer qu'une liquidité adéquate est maintenue.

Au 31 décembre 2022, le Groupe avait un passif courant net de 295,4 millions de dollars (31 décembre 2021 : actif courant net de 531,2 millions de dollars) et des liquidités et équivalents de 372,2 millions de dollars (31 décembre 2021 : 1 255,3 millions de dollars). Pour l'exercice clos au 31 décembre 2022, le Groupe a dégagé un bénéfice net de 243,5 millions de dollars (2021 : 920,5 millions de dollars) et des flux de trésorerie opérationnels de 832,1 millions de dollars (2021: 2 551,5 millions de dollars).

Les prévisions de trésorerie comprennent une provision pour les perturbations intermittentes à Las Bambas, les prélèvements sur les facilités de crédit existantes et nouvelles et l'extension réussie des facilités de crédit renouvelables. Avec l'inclusion de ces hypothèses le Groupe disposera de liquidités suffisantes pour satisfaire à ses besoins opérationnels et contractuels en matière de service de la dette

NOTES D'INFORMATION FINANCIERE SUITE

et de dépenses en capital pour la période de 12 mois à compter de l'approbation des états financiers consolidés.

Les Administrateurs de la Société (les « Administrateurs ») notent les considérations suivantes, pertinentes pour la capacité du Groupe à poursuivre son activité :

- Au 31 décembre 2022, le Groupe détenait au total 372,2 millions de dollars (contre 1 255,3 millions de dollars en 2021).
- Le Groupe dispose d'un certain nombre de facilités non tirées :
 - Une facilité de crédit renouvelable (« RCF ») non tirée de 650,0 millions de dollars US de 800,0 millions de dollars US auprès de banques externes qui doit expirer en octobre 2023 (note 31.1(e)) ;
 - Un prêt d'actionnaire non tiré de 150,0 millions de dollars US auprès d'Album Enterprises Limited de 350 millions de dollars US doit expirer en août 2023 (Note 31.1(e)) ;
 - Une facilité de crédit non utilisée de 300,0 millions de dollars américains auprès d'ICBC. L'échéance de cette facilité de crédit est décembre 2023 (Note 31.1(e)). Si nécessaire, le Groupe a l'intention de consulter la banque pour augmenter et étendre la facilité ;
 - Le Groupe finalise la documentation avec des banques externes pour un nouveau RCF de 425,0 millions de dollars, dont 275 millions de dollars avec BOC et 150,0 millions de dollars avec ICBC. Ces nouvelles facilités ont reçu l'approbation de crédit des banques respectives ; et
 - Un RCF supplémentaire de 100 millions de dollars US à 200 millions de dollars US si nécessaire, les négociations sont en cours avec d'autres prêteurs.
- L'actionnaire majoritaire du Groupe, China Minmetals Non-ferrous Metals Co., Ltd (« CMN ») reste engagé à soutenir le Groupe. Au cours de l'année, CMN a apporté le soutien suivant :
 - En juillet 2022, une facilité de fonds de roulement de 350,0 millions de dollars US a été fournie par Album Enterprises Limited (une filiale de CMN) avec une option de prolongation de 12 mois supplémentaires si nécessaire ;
 - En décembre 2022, 400,0 millions de dollars US sur l'emprunt de 700,0 millions de dollars US auprès de Top Create Resources Limited (« Top Create ») (une filiale de CMN) qui devait arriver à échéance en 2023 ont été reportés à 2026 ; et
 - Concernant le projet Kinsevere Expansion Project (KEP), le Groupe finalise l'accord de prêt pour recevoir une facilité de projet supplémentaire pouvant atteindre 300 millions de dollars de Top Create.

Dans le cas où le flux de trésorerie prévisionnel n'est pas atteint ou si les facilités de crédit existantes ou nouvelles sont insuffisantes ou ne sont pas obtenues en temps utile, le Groupe bénéficie du soutien continu de son principal actionnaire, CMN. Le soutien apporté au Groupe peut prendre la forme de facilités d'emprunt supplémentaires, d'un report du service de la dette et d'obligations de remboursement en rapport avec les prêts d'actionnaires existants de la CMN, paiements anticipés pour les expéditions de marchandises ou de nouveaux apports de fonds propres.

Les Administrateurs sont donc d'avis que le Groupe sera en mesure de faire face à ses dettes au fur et à mesure de leur échéance et que, par conséquent, les états financiers consolidés ont été établis en continuité d'exploitation.

(b) Les modifications apportées aux normes existantes sont effectives et adoptées en 2022 sans impact significatif pour le Groupe

Amendements à HKFRS 3	Référence au cadre conceptuel
Amendements à HKAS 16	Immobilisations corporelles - Produit avant utilisation prévue
Amendements à HKAS 37	Contrats onéreux - Coût d'exécution d'un contrat
Modifications des HKFRS	Améliorations annuelles aux SFK 2018-2020

L'application des modifications apportées aux HKFRS au cours de l'exercice en cours n'a pas eu d'incidence significative sur la situation financière et la performance du Groupe au cours des exercices en cours et antérieurs et/ou sur les informations à fournir figurant dans les présents états financiers consolidés.

(c) Nouvelles normes et amendements aux normes qui ont été publiés mais qui ne sont pas encore entrés en vigueur ou qui n'ont pas été adoptés par anticipation par le Groupe

Le groupe n'a pas adopté rapidement les nouvelles normes et modifications de normes suivantes qui ont été publiées mais qui ne sont pas en vigueur pour l'exercice 2022. Le Groupe ne s'attend pas à ce qu'elles aient un impact significatif sur ses résultats financiers.

HKFRS 17 (y compris les amendements d'octobre 2020 et de février 2022 de HKFRS 17)	Contrats d'assurance ¹
Amendements à HKFRS 10 et HKAS 28	Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et son entreprise associée ou sa joint-venture ²
Amendements à HKFRS 16	Responsabilité locative dans le cadre d'une cession-bail ³
Amendements à la HKAS 1	Classification des passifs en tant que passifs courants ou non courants et modifications connexes de l'interprétation de Hong Kong 5 (2020) ¹
Amendements à la HKAS 1	Passifs non courants liés à des engagement ³
Amendements à HKAS 1 et Énoncé de pratique 2 de HKFRS	Informations relatives aux méthodes comptables ¹
Amendements à la HKAS 8	Définition des estimations comptables ¹
Amendements à la HKAS 12	Impôt différé lié aux actifs et passifs résultant d'une transaction unique ¹

1. Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2023.

2. En vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter d'une date à déterminer.

3. En vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2024.

3. INFORMATION SECTORIELLE

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

Le Comité Exécutif de la Société a été désigné comme le CODM. Le Comité Exécutif examine les rapports internes du Groupe sur ces opérations afin d'évaluer le rendement et d'allouer les ressources.

Les secteurs à présenter par le 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 à longue durée de vie, avec des options d'exploration potentielles. Elle est située à Cotabambas, dans la région d'Apurimac au Pérou.
Kinsevere	Kinsevere est une exploitation minière de cuivre à ciel ouvert située dans la province du Haut-Katanga en RDC.
Dugald River	La mine de 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 communs polymétalliques située sur la côte ouest de la Tasmanie.
Autres	Inclut les sociétés du groupe.

Un résultat sectoriel représente l'EBIT de chaque secteur. Il s'agit de la mesure communiquée au CODM aux fins de l'affectation des ressources et de l'évaluation du rendement du secteur. Les autres informations fournies au MDP, à l'exception de celles indiquées dans le paragraphe suivant, sont évaluées d'une manière compatible avec celle des présents états financiers consolidés.

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

NOTES D'INFORMATION FINANCIERE SUITE

Les produits sectoriels et les résultats pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 sont les suivants :

	POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2022					
MILLIONS DE DOLLARS	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	Autres éléments non attribués/éliminations	Groupe
Recettes par métal :						
-Cuiivre ¹	1 795,9	421,5	-	8,6	1,7	2 227,7
-Zinc ²	-	-	417,9	129,2	-	547,1
-Plomb	-	-	38,1	34,8	-	72,9
-Or	105,7	-	-	45,8	-	151,5
-Argent	66,0	-	28,3	41,5	-	135,8
-Molybdène	119,2	-	-	-	-	119,2
Recettes provenant de contrats conclus avec des clients	2 086,8	421,5	484,3	259,9	1,7	3 254,2
EBITDA	1 121,9	131,7	210,2	98,6	(27,0)	1 535,4
Charges d'amortissement (note 5)	665,7	27,8	(57,7)	(46,9)	8,0	790,1
EBIT	456,2	103,9	152,5	51,7	(19,0)	745,3
Produits financiers (Note 6)						15,0
Coûts financiers (Note 6)						299,8
Charges d'impôt sur le résultat (Note 7)						(217,0)
Bénéfice de l'exercice						243,5
Autres informations sur le secteur :						
Ajouts aux actifs non courants (à l'exclusion des actifs d'impôt différé, des stocks et des instruments financiers)	354,4	44,8	59,1	52,3	38,3	548,9

Les actifs et passifs sectoriels au 31 décembre 2022 sont les suivants :

	AU 31 DÉCEMBRE 2022					
MILLIONS DE DOLLARS	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	Autres éléments non attribués/éliminations	Groupe
Actifs sectoriels³	10 275,6	539,6	654,3	276,1	413,7	12 159,3
Actifs d'impôt sur le résultat courant/différé						376,2
Actifs consolidés						12 535,5
Passif sectoriel⁴	3 965,4	240,2	358,4	175,4	2 245,4	6 984,8
Passifs d'impôt sur le résultat courant/différé						1 322,2
Passifs consolidés						8 307,0
Secteur des actifs non courants	9 231,8	387,6	583,1	245,3	427,8	10 875,6

NOTES RELATIVES A L'INFORMATION FINANCIERE

SUITE

Les produits sectoriels et les résultats pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 sont les suivants :

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021

MILLIONS DE DOLLARS	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	Autres éléments non attribués/éliminations	Groupe
Recettes par métal :						
-Cuivre ¹	2 595,4	437,3	-	13,9	3,8	3 050,4
-Zinc ²	-	-	414,2	161,6	-	575,8
-Plomb	-	-	39,5	49,8	-	89,3
-Or	107,1	-	-	66,9	0,4	174,4
-Argent	91,6	-	29,2	73,0	0,2	194,0
-Molybdène	171,1	-	-	-	-	171,1
Recettes provenant de contrats conclus avec des clients	2 965,2	437,3	482,9	365,2	4,4	4 255,0
BAIIDA	2 047,3	137,6	212,7	203,3	124,5	2 725,4
Charges d'amortissement (note 5)	732,8	29,1	59,8	79,7	3,4	(898,0)
EBIT	1 314,5	108,5	152,9	123,6	127,9	1 827,4
Produits financiers (Note 6)						5,4
Frais financiers (Note 6)						(329,0)
Charges d'impôt sur le résultat (Note 7)						583,3
Bénéfice de l'exercice						920,5
Autres informations sectorielles :						
Ajouts aux actifs non courants (à l'exclusion des actifs d'impôt différé, des stocks et des instruments financiers)	451,3	23,5	47,5	37,3	2,0	561,6

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

AU 31 DÉCEMBRE 2021

MILLIONS DE DOLLARS	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	Autres éléments non attribués/éliminations	Grouper
Actifs sectoriels³	10 876,2	489,7	651,1	271,1	489,0	12 777,1
Actifs d'impôt sur le résultat courant/différé						247,0
Actifs consolidés						13 024,1
Passif sectoriel⁴	4 642,9	262,4	368,1	180,5	2 345,8	7 799,7
Passifs d'impôt sur le résultat courant/différé						1 296,4
Passifs consolidés						9 096,1
Secteur des actifs non courants	9 438,0	322,8	581,5	240,0	282,4	10 864,7

- Les gains nets réalisés et latents sur dérivés de produits de base d'un montant total de 58,2 millions de dollars américains (2021 : 23,4 millions de dollars américains) ont été inclus dans les « Revenus » du cuivre.
- Les gains nets réalisés et latents sur dérivés de produits de base d'un montant total de 14,4 millions de dollars américains (2021 : pertes nettes de 16,4 millions de dollars américains) ont été inclus dans les « Revenus » du zinc.
- Les actifs sectoriels de 413,7 millions de dollars US (2021 : 489,0 millions de dollars US) comprennent, au titre des autres éléments non attribués, des liquidités de 171,7 millions de dollars US (2021 : 353,2 millions de dollars US) principalement détenues par les entités de trésorerie du Groupe et des créances commerciales de 102,9 millions de dollars US (2021 : Néant) pour MMG South America Company Limited (" MMG SA ") en relation avec les ventes de concentré de cuivre.
- Les autres éléments non attribués sont inclus dans les passifs sectoriels de 2 245,4 millions de dollars américains (2021 : 2 345,8 millions de dollars américains) sous les autres éléments non attribués des emprunts de 2 160,9 millions de dollars américains (2021 : 2 265,6 millions de dollars américains), qui sont gérés au niveau du Groupe.

NOTES D'INFORMATION FINANCIERE SUITE

4. AUTRES REVENUS NETS

	2022 MILLIONS DE DOLLARS US	2021 MILLIONS DE DOLLARS US
Pertes sur aliénation de biens, d'installations et d'équipements	(9,0)	(2,3)
Réduction du passif de la garantie Century Bank ¹	-	136,3
Recettes diverses /(charges)	11,4	23,2)
Total net des autres produits	2,4	110,8

1. En 2017, le Groupe a vendu les actifs et les infrastructures associés à la mine de Century. Dans le cadre des conditions de vente, le Groupe a accepté de fournir une facilité de garantie bancaire contre laquelle une provision a été comptabilisée par le Groupe compte tenu du risque associé à la fourniture d'une telle garantie à l'époque. La provision a depuis été réduite en fonction de la diminution des niveaux de garantie bancaire. En 2021, New Century Resources Limited ("New Century") a annoncé un engagement à lever des fonds et à remplacer la garantie bancaire du Groupe. La garantie bancaire a été réduite à néant et, par conséquent, le Groupe a repris la provision relative à cette garantie bancaire en 2021.

5. DÉPENSES

Le bénéfice avant impôt comprend les dépenses suivantes :

	2022 MILLIONS DE DOLLARS US	2021 MILLIONS DE DOLLARS US
Variations des stocks de produits finis et travaux en cours	298,2	182,8
Dépréciation des stocks à la valeur nette de réalisation	3,3	1,8
Charges au titre des avantages sociaux des employés ¹	277,9	260,9
Frais de passation de marchés et de consultation ³	529,1	452,8
Coûts énergétiques	305,4	213,5
Coûts des magasins et des consommables	422,9	387,3
Charges d'amortissement ²	773,8	873,7
Autres frais de production ³	165,5	135,6
Coût des marchandises vendues	2 179,7	2 142,8
Autres charges d'exploitation	41,0	52,4
Frais de redevance	116,4	153,2
Frais de vente ³	119,3	107,1
Total des charges d'exploitation, y compris les amortissements et amortissement⁴	2 456,4	2 455,5
Frais d'exploration ^{1,2,3}	30,8	21,3
Dépenses administratives ^{1,3}	16,0	20,8
Rémunération des auditeurs	1,7	1,5
Change (gain)/perte - net	(6,6)	7,4
Perte/(profit) sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	0,3	(0,1)
Autres dépenses ^{1,2,3}	12,7	32,0
Total des dépenses	2 511,3	2 538,4

NOTES D'INFORMATION FINANCIERE SUITE

1. Au total, 44,0 millions de dollars américains (contre 45,4 millions de dollars américains en 2021), les charges au titre des avantages sociaux des employés, par nature, sont incluses dans les catégories des dépenses administratives, des dépenses d'exploration et d'autres dépenses. Les charges totales au titre des avantages sociaux des employés se sont élevées à 321,9 millions de dollars américains (contre 306,3 millions de dollars américains en 2021).
2. Au total, 16,3 millions de dollars américains (contre 24,3 millions de dollars américains en 2021), les charges d'amortissement et de dépréciation sont incluses dans les charges d'exploration et la catégorie des autres charges. Les charges totales d'amortissement se sont élevées à 790,1 millions de dollars américains (contre 898,0 millions de dollars américains en 2021).
3. Les charges relevant de ces catégories comprennent certains montants relatifs à des contrats de location et de non-location qui n'ont pas été comptabilisés en tant qu'actifs comptabilisés au titre du droit d'utilisation dans l'état consolidé de la situation financière à la suite des indications fournies conformément à HKFRS 16 ou lorsque les contrats étaient de faible valeur aux fins d'une évaluation du crédit-bail conformément aux exigences de HKFRS 16. Les dépenses relatives à ces contrats considérés comme des contrats de location, mais qui n'étaient pas admissibles à la comptabilisation en tant qu'actifs au titre du droit d'utilisation, comprenaient 87,8 millions de dollars américains (65,4 millions de dollars américains en 2021) au titre des contrats de paiement variable de contrats de location et, respectivement, 1,0 million de dollars américains (7,1 millions de dollars américains en 2021) et 1,3 million de dollars américains (1,4 million de dollars américains en 2021) pour les contrats de location à court terme et de faible valeur.
4. Les frais d'exploitation comprennent les coûts d'exploitation et de transformation, les redevances, les frais de vente (y compris le transport) et les autres coûts engagés par l'exploitation.

6. PRODUITS FINANCIERS ET COÛTS FINANCIERS

	2022 MILLIONS DE DOLLARS US	2021 MILLIONS DE DOLLARS US
Revenus financiers		
Intérêts créditeurs	15,0	5,4
	15,0	5,4
Coûts financiers		
Charges d'intérêts-3 ^{ème} partie	(166,8)	(185,4)
Partie liée aux frais d'intérêts	96,1	95,3
Retenues à la source sur les accords de financement	(10,3)	(9,0)
Annulation de l'escompte sur les passifs locatifs	(11,8)	(12,8)
Annulation de l'escompte sur provisions	(13,4)	(9,7)
Autre remboursement financier/(coût) - 3 ^{ème} partie	0,1	(15,1)
Autre coût financier - partie liée	(1,5)	(1,7)
Coûts financiers - total	299,8	(329,0)

NOTES D'INFORMATION FINANCIERE SUITE

7. CHARGES D'IMPOT SUR LE REVENU

L'impôt de Hong Kong sur les bénéfices est fixé à un taux de 16,5 % lorsqu'il y a des bénéfices nets imposables pour l'année. Les taux d'imposition sur le revenu applicables pour les principales juridictions dans lesquelles le Groupe opère sont : l'Australie (30,0%), le Pérou (32,0%) et la 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 la base des bénéfices imposables estimés pour l'année aux taux en vigueur dans les juridictions concernées.

Le Groupe comptabilise les actifs d'impôt différé s'il est probable que des montants imposables futurs seront disponibles pour utiliser ces différences temporelles déductibles et les pertes fiscales inutilisées dans un avenir prévisible. La direction continuera d'évaluer la comptabilisation des actifs d'impôt sur le résultat différé au cours des exercices à venir.

	2022 MILLIONS DE DOLLARS US	2021 MILLIONS DE DOLLARS US
Charge d'impôt sur le résultat actuel		
- Impôt sur le revenu de HK	(2.6)	-
- Impôt sur le revenu à l'étranger	(182.5)	391,8
Charges d'impôt sur le résultat différé		
- Impôt sur le revenu de HK	(1.0)	-
- Impôt sur le revenu à l'étranger	(30.9)	(191,5)
Charge d'impôt sur le résultat	(217,0)	583,3

La charge d'impôt sur le résultat différé relative aux éléments des autres éléments du résultat global s'élève à 26,3 millions de dollars américains (contre 16,0 millions de dollars américains en 2021) et est incluse dans les autres éléments du résultat global.

L'impôt sur le bénéfice avant impôt du Groupe diffère du montant prima facie qui résulterait de l'utilisation du taux d'imposition applicable au bénéfice des sociétés consolidées comme suit :

	2022 MILLIONS DE DOLLARS US	2021 MILLIONS DE DOLLARS US
Bénéfice avant impôt	460,5	1 503,8
Calculé aux taux d'imposition nationaux applicables aux bénéfices ou aux pertes dans les pays respectifs	(128,5)	(460,0)
Montants nets non déductibles	33,4)	66,7
Sous-provision au cours des exercices antérieurs	(2,5)	(1,1)
Retenue à la source non créditable	52,8)	52,7)
Autres	0,2	(2,8)
Charge d'impôt sur le résultat	(217,0)	583,3

8. BÉNÉFICE PAR ACTION

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

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 rendement 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 prix moyen des actions de la Société sur le marché) en fonction de la valeur monétaire des droits de souscription rattachés aux options sur actions et aux primes de rendement en circulation. Le nombre d'actions calculé comme suit est comparé au nombre d'actions qui auraient été émises dans l'hypothèse de l'exercice des options sur actions et des primes de performance.

	2022 MILLIONS DE DOLLARS US	2021 MILLIONS DE DOLLARS US
Bénéfices attribuables aux actionnaires de la Société dans le calcul des bénéfices de base et dilués par action	172,4	667,1
	NOMBRE D'ACTIONS «000	
	2022	2021
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé dans le calcul du bénéfice de base par action	8 639 618	8 392 739
Actions réputées émises au titre de plans d'actions incitatives à long terme	57 552	94 545
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé dans le calcul du résultat dilué par action	8 697 170	8 487 284
Bénéfice de base par action¹	US 2,00 cents	US 7,95 cents
Bénéfice dilué par action	US 1,98 cents	US 7,86 cents

1. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires aux fins du résultat de base par action a été ajusté pour tenir compte du placement d'actions effectué par le Groupe. Voir la note 13 pour plus de détails.

9. DIVIDENDES

Les Administrateurs n'ont pas recommandé le paiement d'un dividende provisoire ou final pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (2021 : Néant)

10. TEST DE DEPRECIATION DES ACTIFS NON COURANTS ET DU GOODWILL

Conformément à ses méthodes et procédures comptables, le Groupe effectue chaque année, au 31 décembre, ses tests de dépréciation. En outre, les Unités Génératrices de Trésorerie (« UGT ») sont examinées à chaque période de déclaration pour déterminer s'il existe une indication de dépréciation ou de reprise de dépréciation. Lorsqu'il existe un indicateur de dépréciation ou de reprise de dépréciation, une estimation formelle de la valeur recouvrable est effectuée au cours de la période de déclaration.

En ce qui concerne Las Bambas, l'Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) est soumise à des tests de dépréciation en raison de la survaleur attribuée à l'UGT, qui requiert une évaluation annuelle de la dépréciation.

En ce qui concerne Kinsevere et Dugald River, des pertes de valeur ont été comptabilisées en 2019 et 2015 respectivement. La direction a examiné le rendement opérationnel et tenu compte de la sensibilité de l'exploitation à un éventail de facteurs, notamment les prix des produits de base, le débit, la teneur, la récupération, l'exploitation, les dépenses en capital et l'avancement des projets de développement, et a conclu qu'il n'y a actuellement aucune autre détérioration ou qu'il n'est pas nécessaire de renverser la détérioration précédemment reconnue.

Aucun indicateur de dépréciation n'a été relevé pour Rosebery.

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

Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur comptable est supérieure à la valeur récupérable. La valeur récupérable de chaque Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) a été estimée à l'aide de sa juste valeur diminuée des coûts de sortie (« Juste Valeur »), ce qui est cohérent avec la méthode de l'exercice précédent. Le Groupe considère que les intrants et la méthode de valorisation sont conformes à l'approche adoptée par les acteurs du marché.

Les estimations des quantités de minerais récupérables, des niveaux de production, des coûts d'exploitation et des besoins en capitaux sont tirées du processus de planification du Groupe, y compris la planification de la durée de vie de la mine, les budgets triennaux, les prévisions périodiques et les études spécifiques de l'UGT. Les améliorations escomptées des performances opérationnelles reflétant les objectifs du Groupe de maximiser les flux de trésorerie disponibles, d'optimiser l'activité opérationnelle, d'appliquer la technologie, d'améliorer la productivité du capital et du travail et d'autres gains d'efficacité de la production sont également incluses avec les coûts attendus pour réaliser les initiatives.

Toutes les réserves et ressources ont été incluses dans les évaluations à des taux de conversion raisonnables justifiables, étayés par des études de validation de principe. Les cibles d'exploration sont incluses dans l'évaluation en fonction des attentes de la direction quant à l'identification et à la conversion des ressources potentielles en réserves et à l'utilisation réussie de ces ressources.

ii) Principales hypothèses

Les principales hypothèses ayant une incidence sur les modèles de flux de trésorerie actualisés utilisés pour déterminer la juste valeur sont les suivantes :

- Prix des produits de base ;
- Les coûts d'exploitation ;
- Cadences de production ;
- Les exigences en capital ;
- Instabilité politique et troubles sociaux ayant une incidence sur les approbations réglementaires et leur calendrier ;
- Taux d'actualisation réels après impôts ;
- Les taux de change ;

- Réserves et ressources et conversion des objectifs d'exploration ;
- Recouvrement des impôts ;
- L'optimisation de l'activité opérationnelle et de la productivité ;
- Calendrier de rééducation.

Pour déterminer certaines des hypothèses clés, la direction a tenu compte de sources d'information externes, le cas échéant.

Les hypothèses relatives aux prix des produits de base et aux taux de change sont fondées sur les dernières prévisions internes comparées aux prévisions consensuelles des analystes. Les hypothèses de coûts à long terme sont fondées sur les coûts réels rajustés en fonction des changements opérationnels prévus et des hypothèses de coûts des intrants au cours de la vie de la mine.

Le prix à long terme présumé du cuivre est de 3,86 \$ US la livre (2021 : 3,35 \$ US la livre) et celui du zinc est de 1,25 \$ US la livre (2021 : 1,16 \$ US la livre).

Le taux de change à long terme AUD : USD reste inchangé à 0,75 (2021 : 0,75).

Les taux d'actualisation réels après impôt utilisés dans les estimations de la Juste Valeur des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) sont énumérés ci-dessous à 10,5 % pour Kinsevere (2021 : 10 %), 6,5 % pour Dugald River et Rosebery (2021 : 6 %) et 7,75 % pour Las Bambas (2021 : 7,25 %), reflétant une augmentation de 0,5 % du coût moyen pondéré du capital (CMPC).

La direction considère que les estimations utilisées dans cette évaluation de la dépréciation sont raisonnables. Toutefois, ces estimations sont sujettes à des incertitudes et à des jugements importants. Se référer au point (iv) ci-dessous pour l'analyse de sensibilité.

iii) Méthode d'évaluation

Las Bambas

La juste valeur de Las Bambas est déterminée par les flux de trésorerie actualisés (Unités Génératrices de Trésorerie) au 31 décembre 2022. L'évaluation est fondée sur l'exploitation actuelle et sur d'autres objectifs d'exploration régionale inclus dans l'évaluation initiale en vue d'acquérir la mine en 2014. La direction continue de travailler avec les collectivités locales pour obtenir un accès aux terres afin de poursuivre ses activités de forage exploratoire et de concrétiser le potentiel de ces cibles d'exploration.

Les flux de trésorerie supposent des investissements en capital supplémentaires dans l'usine de traitement, les installations de stockage des rejets miniers et l'exploitation minière, ainsi que des réductions de coûts prévues dans le cadre des programmes d'amélioration opérationnelle. D'importants projets à venir sont inclus et sont assujettis à des permis et à des approbations réglementaires. Les prévisions de flux de trésorerie futurs comprennent des estimations du coût de l'accès aux terres où les droits n'existent pas actuellement.

L'instabilité politique à l'échelle nationale peut entraîner des retards dans l'obtention des permis environnementaux et de forage, ainsi que dans la capacité de s'engager auprès de la communauté et d'effectuer des forages d'exploration. L'intensification des manifestations communautaires, y compris une fermeture opérationnelle de plus de 50 jours, a eu un impact significatif sur la production de Las Bambas en 2022 et entraînera des risques potentiels pour les opérations en 2023. MMG reste déterminé à travailler en étroite collaboration avec le gouvernement du Pérou et les membres de la communauté pour parvenir à un accord durable. La direction continue de faire progresser le dialogue avec les communautés locales et le gouvernement du Pérou afin d'assurer la continuité de l'accès routier à l'avenir. Il s'agit notamment de continuer à respecter les obligations de la société en ce qui concerne les programmes de développement social et communautaire et d'aider le gouvernement du Pérou à faire progresser les projets d'investissement public qui amélioreront l'état de la route publique que Las Bambas utilise pour le transport de concentré vers le port, ce qui devrait réduire les perturbations de l'utilisation de la route à l'avenir.

L'évaluation de la dépréciation des UGT de Las Bambas au 31 décembre 2022 n'a pas permis de reconnaître une quelconque dépréciation, bien qu'une marge de manœuvre limitée ait été observée.

Kinsevere

La juste valeur de Kinsevere au 31 décembre 2022 suppose la livraison du Projet d'Expansion de Kinsevere, qui a été approuvé en Mars 2022 et dont la construction est actuellement en cours. KEP prolongera la durée de vie de Kinsevere en modifiant et en étendant les installations de traitement des oxydes existantes pour y inclure un circuit de traitement du minerai sulfuré et du cobalt.

L'évaluation de la dépréciation de l'Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) de Kinsevere au 31 décembre 2022 n'a pas permis de constater une nouvelle dépréciation.

En 2019, la direction avait constaté une dépréciation avant impôts de 150,0 millions de dollars américains en raison de problèmes opérationnels et de risques liés aux questions politiques et législatives. Des risques et des incertitudes considérables subsistent en ce qui concerne l'application du nouveau code minier (2018), les droits et taxes supplémentaires et la recouvrabilité de la TVA due par le gouvernement de la RDC. L'évaluation est également sensible à des facteurs tels que le prix du cuivre et du cobalt, taux d'actualisation, récupération, perte de minerai, calendrier KEP et la dilution. Compte tenu de ces risques et sensibilités, il n'a pas été nécessaire de renverser une déficience reconnue antérieurement. Le Groupe continuera de surveiller et d'évaluer si une reprise de la dépréciation est nécessaire au cours des exercices à venir.

Dugald River

L'évaluation de la déficience de l'UGC de Dugald River au 31 décembre 2022 a donné une marge positive ne nécessitant aucune déficience.

Auparavant, en 2015, la direction avait comptabilisé une perte de valeur avant impôt de 573,6 millions de dollars américains pour Dugald River. Compte tenu de la valeur de la marge de manœuvre et du fait que la juste valeur est très sensible au prix du zinc, aux taux de change et au rendement opérationnel, la direction estime qu'il n'est pas nécessaire de renverser la dépréciation précédemment reconnue. Le Groupe continuera de surveiller et d'évaluer si une reprise de la dépréciation est nécessaire au cours des exercices à venir.

Rosebery

La juste valeur de Rosebery est déterminée par les flux de trésorerie actualisés de 2022 de Life of Mine Planning. Aucun indicateur de dépréciation n'a été relevé pour Rosebery et la juste valeur soutient actuellement la valeur comptable de l'UGT. Par conséquent, aucune déficience n'a été reconnue.

iv) Analyse de sensibilité

Les prix des produits de base, le niveau d'activité de production ainsi que le succès de la conversion des réserves, des ressources, des objectifs d'exploration et de l'augmentation des estimations des ressources sur la durée de vie des mines 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, comme le débit de traitement, le changement de la teneur du minerai et/ou de la métallurgie et la révision des plans miniers en fonction des conditions physiques ou économiques, aucune sensibilité quantifiée n'a été déterminée. Toute modification de ces hypothèses peut toutefois avoir une incidence sur la juste valeur et entraîner une dépréciation à l'avenir.

Une analyse de sensibilité est présentée ci-dessous pour Las Bambas et Kinsevere. Les sensibilités supposent que l'hypothèse spécifique se déplace isolément, alors que toutes les autres hypothèses sont maintenues constantes. Toutefois, en réalité, une modification de l'une des hypothèses susmentionnées peut accompagner une modification d'une autre hypothèse qui peut avoir un effet compensatoire. La direction prend aussi habituellement des mesures pour réagir aux changements négatifs des hypothèses économiques qui peuvent atténuer l'incidence d'un tel changement.

Las Bambas

Les 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, les coûts d'exploitation, les litiges fiscaux, les retards dans l'obtention des permis, l'accès aux terres et le calendrier d'identification et de conversion des ressources et réserves potentielles, réalisant ainsi le potentiel d'exploration. Une évolution défavorable de l'un de ces

facteurs peut entraîner une dépréciation importante de l'actif, une évolution favorable entraînant une amélioration substantielle de la valeur recouvrable.

- Un passage de 1 % au taux d'actualisation aurait une incidence sur la valeur recouvrable d'environ 900 millions de dollars américains ;
- Une variation de 5 % du prix du cuivre pendant le reste de la durée de vie de la mine aurait une incidence sur la valeur recouvrable d'environ 1 000 millions de dollars américains.
- Une variation de 5 % des coûts d'exploitation aurait une incidence sur la valeur recouvrable d'environ 450 millions de dollars américains.

L'instabilité politique et les barrages communautaires sont des risques potentiels qui peuvent entraîner des retards dans les permis environnementaux et de forage et la capacité d'accéder aux terres nécessaires à la réalisation des activités d'exploration et, en fin de compte, au développement des opérations. Elles peuvent également retarder des projets d'immobilisations essentiels, ce qui a une incidence sur les flux de trésorerie. MMG reste déterminé à travailler en étroite collaboration avec le gouvernement du Pérou et les membres de la communauté pour parvenir à un accord durable. Les impacts potentiels sur les flux de trésorerie de Las Bambas en raison d'un niveau de retards dans les permis et de perturbations par les communautés ont été pris en compte dans la juste valeur de Las Bambas.

Au moment de l'acquisition de Las Bambas en 2014, l'évaluation initiale incluait une valeur significative à réaliser à partir des objectifs d'exploration. Les flux de trésorerie futurs de Las Bambas restent fortement dépendants de la réalisation de la valeur des activités d'exploration. L'identification et l'exploitation des ressources dépendent de l'obtention de permis et de l'accès continu et en temps opportun aux cibles de forage. Il y a également un risque que les activités d'exploration se traduisent par des ressources réelles inférieures aux prévisions, ce qui pourrait empêcher le recouvrement intégral de la valeur attribuée au potentiel d'exploration.

La direction s'attend à ce que l'impact des retards causés par les différends communautaires, l'accès aux terres ou la quantité et le moment de la réalisation du potentiel d'exploration se traduisent par une révision du plan minier.

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

Kinsevere

Les hypothèses clés auxquelles le calcul de la juste valeur pour Kinsevere est le plus sensible sont les prix du cuivre et du cobalt et le taux d'actualisation. Un mouvement défavorable d'un de ces facteurs en isolation peut entraîner une dépréciation significative de l'actif, un mouvement favorable entraînant une amélioration substantielle de la valeur recouvrable.

- Une variation de 5 % du prix du cuivre pendant le reste de la durée de vie de la mine aurait une incidence sur la valeur recouvrable d'environ 125 millions de dollars américains ;
- Une variation de 5 % du prix du cobalt pendant le reste de la durée de vie de la mine aurait une incidence sur la valeur recouvrable d'environ 45 millions de dollars américains ;
- Un passage de 1 % au taux d'actualisation aurait une incidence sur la valeur recouvrable d'environ 45 millions de dollars américains.

11. CRÉANCES COMMERCIALES ET AUTRES

	2022 MILLIONS DE DOLLARS	2021 MILLIONS DE DOLLARS
Autres créances non courantes		
Autres créances - impôts sur les administrations publiques (nets de provisions) ¹	11,4	5,4
Créances diverses ²	156,1	156,0
	167,5	161,4
Opérations courantes et autres créances		
Créances clients ³	212,7	63,9
Acomptes	20,0	28,3
Autres créances - impôts sur les administrations publiques ¹	74,0	63,4
Créances diverses	35,8	82,4
	342,5	238,0

1. Le montant des impôts publics est principalement constitué de créances de TVA associées aux opérations du Groupe au Pérou et en RDC.
2. Le montant des créances diverses comprend principalement les créances de Glencore sur le projet d'acquisition de MLB et les créances VAT2011/12 de SUNAT.
3. Au 31 décembre 2022 et 2021, les créances commerciales du Groupe concernaient principalement les opérations minières. La majorité des ventes pour les opérations minières ont été effectuées en vertu d'arrangements contractuels selon lesquels le paiement provisoire est reçu conformément à l'exigence du contrat de vente, généralement dans les 30 jours suivant la présentation de tous les documents requis et le respect des obligations en vertu de l'incoterm respectif pour les ventes ; Lors de l'émission de la facture finale à la fin de la période de cotation, tout solde restant est alors payable dans les 30 jours suivant l'émission de cette facture finale. Toutes les créances commerciales au 31 décembre 2022 et 2021 étaient dans les 6 mois à compter de la date de facturation. Au 31 décembre 2022, il n'y avait pas de créances commerciales en souffrance (2021 : Néant). Au 31 décembre 2022, les créances commerciales, autres créances et acomptes du Groupe comprenaient un montant de 106,4 millions de dollars (2021 : 22,5 millions de dollars) qui étaient dus par une société liée du Groupe. Les valeurs comptables des créances commerciales du Groupe sont toutes libellées en dollars américains .

NOTES D'INFORMATION FINANCIERE SUITE

12. ESPÈCES ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	2022 MILLIONS DE DOLLARS US	2021 MILLIONS DE DOLLARS US
Espèces à la banque et en main	191,2	269,6
Dépôts bancaires à court terme ²	181,0	985,7
Total¹	372,2	1 255,3

1. Le total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie comprend 171,8 millions de dollars US (2021 : 836,3 millions de dollars US) de trésorerie dont l'utilisation est limitée au groupe de la joint-venture Las Bambas.

2. Le taux d'intérêt effectif sur les dépôts bancaires à court terme au 31 décembre 2022 varie de 4,37 % à 4,55 % (31 décembre 2021 : 0,16 % à 3,75 %). Ces dépôts ont une échéance moyenne de 18 jours (2021 : 54 jours).

Les valeurs comptables de la trésorerie et des équivalents de trésorerie sont libellées dans les monnaies suivantes :

	2022 MILLIONS DE DOLLARS US	2021 MILLIONS DE DOLLARS US
Dollars américains	346,4	1 242,4
Dollars australiens	-	1,2
Sol du Pérou	21,2	7,1
Dollar de Hong Kong	1,8	2,4
Autres	2,8	2,2
	372,2	1 255,3

13. CAPITAL SOCIAL

	NOMBRE D' ACTIONS		CAPITAL SOCIAL	
	ORDINAIRES			
	2022 «000	2021 «000	2022 MILLIONS DE DOLLARS US	2021 MILLIONS DE DOLLARS US
Émis et entièrement payés :				
Au 1er Janvier	8 639 126	8 067 034	3 220,3	2 917,6
Actions émises	-	565 000	-	299,0
Options sur actions des salariés exercées ¹	641	6 257	0,2	3,2
Intéressements au rendement des employés acquis	-	835	-	0,5
Au 31 Décembre	8 639 767	8 639 126	3 220,5	3 220,3

1. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, un total de 640 980 actions (contre 6 257 077 en 2021) ont été émises à la suite d'options sur actions des salariés exercées à un prix d'exercice moyen pondéré de 2,29 dollars hongkongais par action dans le cadre du régime d'options sur actions de la société de 2016, qui étaient conformes au régime d'options sur actions de 2013. Le prix de clôture moyen pondéré des actions de la société immédiatement avant la date d'exercice des options était de 3,08 HK\$ (2021: 4,68 HK\$).

NOTES D'INFORMATION FINANCIERE SUITE

14. EMPRUNTS

	2022 MILLIONS DE DOLLARS US	2021 MILLIONS DE DOLLARS US
Non courant		
Prêt de parties liées	2 231,3	2 531,3
Emprunts bancaires nets	1 978,3	3 107,7
	4 209,6	5 639,0
Actuel		
Prêt de parties liées	400,0	-
Emprunts bancaires nets	803,0	659,1
	1 203,0	659,1
Analysé en tant que :		
- Sécurisé ¹	2 675,7	3 812,0
- Non sécurisé	2 781,2	2 536,3
	5 456,9	6 348,3
Acomptes - frais financiers	44,3)	(50,2)
	5 412,6	6 298,1
Les emprunts (à l'exclusion des paiements anticipés) ont été remboursés comme suit :		
- Dans un délai d'un an	1 208,8	665,1
- Plus d'un an mais n'excédant pas deux ans	1 136,8	1 406,6
- De plus de deux ans mais n'excédant pas cinq ans	2 181,6	2 844,5
- Plus de cinq ans	929,7	1 432,1
	5 456,9	6 348,3
Acomptes - frais financiers	44,3)	(50,2)
Total	5 412,6	6 298,1

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

NOTES D'INFORMATION FINANCIERE SUITE

Une analyse de la valeur comptable du total des emprunts (hors paiements anticipés) par type et par devise est la suivante :

	2022 MILLIONS DE DOLLARS US	2021 MILLIONS DE DOLLARS US
Dollars américains		
- À taux variables ¹	1 713,6	2 169,3
- À taux fixes	3 743,3	4 179,0
	5 456,9	6 348,3

1. Comprend la facilité de projet à taux d'intérêt variable MLB (emprunts d'un montant de 2 653,6 millions de dollars américains en cours au 31 décembre 2022 (31 décembre 2021: 3 754,2 millions de dollars américains), arrivant à échéance en juillet 2032), par laquelle le Groupe a conclu un swap de taux d'intérêt amortissable à 5 ans de 2 100 millions de dollars américains avec la succursale de la Bank of China Sydney (« BOC Sydney ») en 2020, avec un principal notionnel de 1 560 millions de dollars américains en cours 1er décembre 2022 (31 décembre 2021: 1 860 millions). La couverture de swap de taux d'intérêt sera réduite conformément à la facilité de projet MLB et l'exposition au LIBOR à 6 mois sera échangée contre un taux fixe (0,5568 % par an la première année et 0,5425 % par an de la deuxième à la cinquième année).

15. DETTES COMMERCIALES ET AUTRES DETTES

L'analyse de la transaction et des autres créiteurs est la suivante :

	2022 MILLIONS DE DOLLARS	2021 MILLIONS DE DOLLARS
Non Actuel		
Autres créiteurs et intérêts courus	217,5	164,8
Actuel		
Créiteurs commerciaux		
- Moins de 6 mois	271,9	247,0
- Plus de 6 mois	0,4	2,8
	272,3	249,8
Intérêts à payer par une partie liée	37,6	37,2
Autres créiteurs et intérêts courus	225,6	164,0
Total des transactions courantes et autres créiteurs	535,5	451,0
Agrégat		
Créiteurs commerciaux ¹	272,3	249,8
Intérêts à payer par une partie liée	37,6	37,2
Autres dettes et intérêts courus ²	443,1	328,8
Total des transactions et autres créiteurs	753,0	615,8

1. Au 31 décembre 2022, les transactions et autres créiteurs du Groupe comprenaient un montant de 3,5 millions de dollars américains (2021 : 4,4 millions de dollars américains), dû à une société liée du Groupe. L'analyse du vieillissement des dettes commerciales est basée sur la date de facturation des créanciers
2. Au 31 décembre 2022, les autres créiteurs et intérêts à payer du Groupe comprenaient un montant de 8,4 millions de dollars américains (contre 5,6 millions de dollars américains en 2021) d'intérêts courus sur les emprunts bancaires extérieurs.

NOTES D'INFORMATION FINANCIERE SUITE

16. ENGAGEMENTS

Engagements en capital

Les engagements au titre des dépenses en capital contractées à la date de clôture mais non comptabilisées en tant que passifs sont présentés dans le tableau ci-dessous :

	2022 MILLIONS DE DOLLARS US	2021 MILLIONS DE DOLLARS US
Immobilisations corporelles		
Dans un délai d'un an	143,9	100,9
Sur un an, mais pas plus de cinq ans	127,6	34,4
	-	-
	271,5	135,3
Immobilisations incorporelles		
Dans un délai d'un an	2,7	-
Agrégat		
Immobilisations corporelles et incorporelles		
Sous contrat mais non prévu	274,2	135,3

GLOSSAIRE

AGA de 2023	L'Assemblée Générale Annuelle se tiendra le jeudi 25 mai 2023
AGA	Assemblée Générale Annuelle de la Société
Associé(s)	a le sens qui lui est attribué en vertu du Règlement d'inscription
Australie	Le Commonwealth d'Australie
Planche	Le Conseil d'Administration de la Société
Charte Du Conseil	La Charte du Conseil d'Administration de la Société
BOC Sydney	Bank of China Limited, Sydney Branch
BDC	Banque de Développement de Chine
PDG	Président-Directeur Général
Chine	a la même signification que PRC
CITIC	CITIC Metal Peru Investment Limited
CMC	China Minmetal Corporation, une entreprise d'État constituée en vertu du droit chinois
CMN	China Minmetal 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 au conseil principal de la bourse
Directeur(s)	le ou les directeurs de la Société
RDC	République Démocratique du Congo
EBIT	Bénéfice avant intérêts (coûts financiers nets) et impôt sur le résultat
BAIIDA	Bénéfice avant intérêts (coûts financiers nets), impôt sur le résultat, amortissements et charges de dépréciation
Marge EBITDA	EBITDA divisé par les produits
EPC	Construction d'approvisionnement en ingénierie
Comité Exécutif	Le comité exécutif du groupe, qui se compose de tous les Directeurs Exécutifs de la société, du Directeur Général, du Directeur Financier, du Directeur Général Exécutif - relations d'entreprise, du Directeur Général Exécutif - Amériques et du Directeur Général Exécutif - Australie et Afrique
Grouper	La Société et ses filiales
HK\$	Le dollar de Hong Kong, monnaie légale de Hong Kong
Hong Kong	La Région Administrative spéciale de Hong Kong de la République populaire de Chine
Bourse de Hong Kong	(Veuillez vous référer à la définition de « Bourse »)
ICBC	Industrial and Commercial Bank of China Limited
ICBC Luxembourg	Industrial and Commercial Bank of China Limited, Succursale de
KEP	Projet d'Expansion de Kinsevere
Règles de cotation	Les règles de cotation des titres en bourse
LME	Bourse des métaux de Londres
MLB	Minera Las Bambas S.A., filiale en propriété exclusive de MMG et propriétaire de la mine de Las Bambas
MMG Dugald River	MMG Dugald River Pty Ltd., une filiale à part entière de la société
Code modèle	Code type pour les opérations sur titres effectuées par les administrateurs d'émetteurs cotés, tel qu'il figure à l'Annexe 10 des
Part(s)	Action(s) ordinaire(s) entièrement payée(s) de la Société
Actionnaire(s)	Le ou les Actionnaires de la Société
STEP	Impôt spécial sur les bénéfices excédentaires

GLOSSAIRE

Bourse	La Bourse de Hong Kong Limitée
SUNAT	Surveillance Nationale de l'Administration Fiscale du Pérou
TRIF	Fréquence Totale des Blessures Enregistrables par million d'heures
US\$	Le dollar américain, monnaie légale des États-Unis d'Amérique
TVA	Taxe sur la Valeur Ajoutée

DETAILS DE L'ENTREPRISE

BUREAU DE MELBOURNE

Level 23, 28 Freshwater Place
Southbank, Victoria 3006, Australia
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 D' ACTIONS

Computershare Hong Kong
Investor Services Limited
17e étage, Hopewell Centre
183, rue Queen's Est
Wanchai, Hong Kong

RENSEIGNEMENTS POUR LES INVESTISSEURS ET LES MEDIAS

Jarod ESAM

Responsable de l'Evaluation Commerciale et
des Relations avec les Investisseurs
T +61 3 9288 9124
E InvestorRelations@mmg.com

Langue chinoise :

Sandra GUAN Directrice
Générale 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 d'entreprise

WEI Jianxian, Directeur Général Exécutif - Amériques

Nan WANG, Directeur Général Exécutif - Australie et
Afrique

DATES IMPORTANTES**

26 Avril 2023 - Rapport De Production Du Premier Trimestre

24 Avril 2023 - Dépôt du Rapport Annuel

***Ces informations sont sujettes à modification.*

Andrea ATELL

Responsable des Affaires Générales
T +61 3 9288 0758
E CorporateAffairs@mmg.com

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

Hong Kong, Le 7 Mars 2023

À la date de cette annonce, le Conseil d'Administration se composait de sept Administrateurs, dont un Administrateur Exécutif, M. Li Liangang ; trois Administrateurs non Exécutifs, M. Jiao Jian (Président), M. Zhang Shuqiang et M. Xu Jiqing ; et trois Administrateurs non Exécutifs indépendants, M. Peter William Cassidy, M. Leung Cheuk Yan et M. Chan Ka Keung, Peter.