

ANNONCE DES RÉSULTATS INTERMÉDIAIRES

POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023

Le Conseil d'Administration de MMG Limited (Société ou MMG) est heureux d'annoncer les résultats consolidés de la Société et de ses filiales (Groupe) pour le semestre clos le 30 Juin 2023.

Les informations financières présentées dans la présente annonce ne constituent pas l'ensemble des états financiers consolidés condensés du Groupe pour le semestre clos le 30 juin 2023, mais constituent plutôt un extrait de ces états financiers consolidés condensés.

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

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

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 son exhaustivité et déclinent expressément toute responsabilité quelle qu'elle soit pour toute perte, découlant sur tout ou une partie du contenu de cette annonce.



RÉSULTATS DE MMG POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023

POINTS CLÉS

- Deux personnes, employées par notre sous-traitant minier Barmenco, ont été mortellement blessées à la mine de Dugald River en Février 2023. L'enquête se poursuit et MMG présente ses plus sincères condoléances aux familles et aux amis de Trevor Davis et de Dylan Langridge.
- MMG a enregistré une Fréquence Totale de Blessures Enregistrables (TRIF) de 1,20 pour le premier semestre de 2023. Cela représente une baisse par rapport à la TRIF de 1,25 pour l'ensemble de l'année 2022.
- MMG a réalisé une augmentation significative de son flux net de trésorerie d'exploitation, totalisant 425,6 millions de dollars américains, ce qui représente une croissance de 216 % par rapport au premier semestre de 2022. Cette performance est principalement attribuée à des mouvements de fonds de roulement favorables avec un des stocks à Las Bambas par rapport à une accumulation au premier semestre 2022, partiellement compensée par une augmentation des créances à Las Bambas. La baisse des paiements d'impôts pour Las Bambas et Kinsevere a également contribué positivement.
- Le chiffre d'affaires a augmenté de 488,2 millions de dollars américains (35 %) pour la période, principalement en raison des volumes de ventes plus élevés de Las Bambas, ce qui a plus que compensé l'incidence de la baisse des prix du cuivre et du zinc.
- MMG a enregistré une perte nette après impôt de 24,9 millions de dollars américains, dont une perte de 58,8 millions de dollars américains attribuable aux Actionnaires de la Société. Ce résultat est comparé à un bénéfice net après impôt de 89,8 millions de dollars américains au premier semestre de 2022, y compris un bénéfice de 79,5 millions de dollars américains attribuable aux capitaux propres.
- L'EBITDA total de la Société, qui s'élève à 635,8 millions de dollars américains, était inférieur de 2 % à celui du premier semestre de 2022. Cette baisse est attribuable à la baisse des prix du cuivre et du zinc, à la baisse des ventes à Dugald River à la suite de la suspension des activités au premier trimestre et à la consommation accrue de minerais provenant de tiers à Kinsevere pour compenser la réduction du minerai d'oxyde extrait pendant la transition vers l'extraction de minerais sulfurés. L'augmentation des volumes de vente à Las Bambas a contribué positivement mais a été partiellement compensée par une évolution défavorable des stocks.
- L'EBITDA de Las Bambas, qui s'élève à 643,0 millions de dollars américains, était supérieur de 56 % à celui du premier semestre de 2022. Ce résultat est en grande partie dû à la hausse des ventes de cuivre et de molybdène en raison de la diminution des barrages routiers en 2023, avec une stabilité le long du corridor sud depuis mars 2023. Cela a été en partie compensé par la baisse des prix du cuivre et l'augmentation des frais d'exploitation en raison de la hausse des volumes de matières extraites et broyées et des mouvements de stocks défavorables avec un des stocks de produits finis.
- Las Bambas a produit 139 594 tonnes de cuivre au premier semestre 2023, soit 38 % de plus qu'au premier semestre 2022. Le transport concentré est resté stable depuis la suppression des barrages routiers en mars, grâce à l'état d'urgence mis en œuvre par le gouvernement péruvien et qui est resté en place tout au long du deuxième trimestre. La mine a réalisé des ventes record au deuxième trimestre d'environ 417 000 tonnes de concentré de cuivre, dont environ 43 % provenaient d'une réduction des stocks.
- Kinsevere a enregistré une perte de EBITDA de 13,8 millions de dollars américains. Cela représente une diminution de 121 % par rapport au premier semestre de 2022. La perte a été principalement attribuée à la baisse des prix du cuivre et à la consommation accrue de minerais provenant de tiers pour compenser la réduction du minerai d'oxyde extrait pendant la transition vers l'extraction de minerais sulfuré. Kinsevere a produit 21 641 tonnes de cathode de cuivre, soit une diminution de 2 % par rapport à la période comparable précédente.
- La construction de l'usine de cobalt du Projet d'Expansion de Kinsevere est en bonne voie, la majorité des installations structurelles et mécaniques étant achevées d'ici la fin Juin. La première production de cobalt est prévue en 2023. Les travaux de génie civils pour le concentrateur se sont poursuivis et ceux pour le four de grillage et l'usine d'acide ont commencé en Mai. Les travaux préparatoires, y compris les infrastructures et la construction, progressent à Sokoroshe II et nous

RÉSULTATS DE MMG POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023

avons commencé la construction de la route de transport pour relier la mine satellite au site principal de Kinsevere.

- Dugald River a redémarré en Mars après une suspension de 34 jours causée par l'incident mortel de Février. Au cours du deuxième trimestre, la mine s'est concentrée sur l'accélération sécuritaire des opérations. Elle a enregistré une perte d'EBITDA de 26,4 millions de dollars américains au premier semestre de 2023, ce qui représente une diminution de 121 % par rapport à la même période en 2022. La perte a été attribuée à la baisse des prix du zinc, à la baisse des volumes de vente de zinc et de plomb due à la suspension. Dugald River a produit 57 374 tonnes de zinc au premier semestre de 2023, ce qui est 28 % inférieur à la production du premier semestre de 2022.

- L'EBITDA de Rosebery, qui s'élève à 35,6 millions de dollars américains, représente une diminution de 36 % par rapport au premier semestre de 2022 en raison de la baisse des prix du zinc et du calendrier des ventes, en partie compensée par la hausse des prix des métaux précieux. Au cours du premier semestre de 2023, Rosebery a produit 23 102 tonnes de zinc dans le concentré de zinc et 8 637 tonnes de plomb dans le concentré de plomb, ce qui représente une baisse de 2 % et de 7 % par rapport à la période correspondante précédente, respectivement.
- Le Conseil d'Administration n'a pas recommandé le versement d'un dividende pour la période.

Perspectives

- Conformément aux directives préalables, la production de cuivre de Las Bambas pour 2023 devrait rester dans la fourchette de 265 000 à 305 000 tonnes, sous réserve d'un accès continu au site pour les fournitures, le personnel et la logistique. L'équipe de Las Bambas travaille à la conclusion d'accords durables pour le développement du gisement de Chalcobamba avec la communauté de Huancuire. Nous espérons que le développement pourra commencer d'ici la fin de 2023.
- En termes de coûts, les prévisions de coûts de C1 pour Las Bambas restent de l'ordre de 1,70 à 1,90 USD/lb.
- Conformément aux prévisions antérieures, la production de cathodes de cuivre de Kinsevere pour 2023 devrait se situer entre 40 000 et 48 000 tonnes.
- Les prévisions de coûts de C1 pour Kinsevere en 2023 se situent entre 3,15 et 3,35 \$US/lb. L'augmentation par rapport aux indications initiales est principalement attribuable à un prix du cobalt plus bas que prévu, à un volume de minerai traité réduit en raison d'une alimentation électrique instable et à une dépendance accrue à l'égard du minerai provenant de tiers pour compenser la réduction du minerai d'oxyde extrait.
- Conformément aux prévisions antérieures, et grâce à l'accélération sécuritaire et réussie des opérations, la production de Dugald River en 2023 devrait se situer entre 135 000 et 150 000 tonnes de zinc concentré, et le coût de C1 en 2023 devrait se situer entre 1,05 et 1,20 \$US/lb.
- Conformément aux prévisions antérieures, Rosebery devrait produire entre 55 000 et 65 000 tonnes de zinc dans du concentré de zinc en 2023. En raison de l'augmentation des qualités de sous-produits et de la vigueur des prix des métaux précieux, on s'attend maintenant à ce que le coût de C1 se situe au bas de la fourchette de 0,35 à 0,50 \$US/lb des prévisions antérieures.
- Conformément aux prévisions précédentes, le total des dépenses en capital en 2023 devrait se situer entre 700 millions de dollars et 850 millions de dollars. De 350 à 400 millions de dollars US sont attribuables à Las Bambas, y compris l'agrandissement de l'installation de stockage de résidus de Las Bambas et de l'infrastructure de la mine de Ferrobamba. À Kinsevere, les dépenses d'investissement liées au Projet d'Expansion de Kinsevere devraient se situer entre 200 et 250 millions de dollars américains pour la nouvelle usine, et entre 50 et 100 millions de dollars américains pour l'exploitation minière capitalisée connexe.

RÉSULTATS DE MMG POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023 SUITE

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN

	2023 US\$ MILLION	2022 US\$ MILLION	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Recettes	1 896,2	1 408,0	35 %
EBITDA	635,8	651,7	(2 %)
Marge EBITDA	34 %	46 %	(26 %)
EBIT	189,9	300,6	(37 %)
Bénéfice de la période avant impôt	9,6	163,5	(94 %)
(Perte)/bénéfice après impôt sur le résultat de l'exercice	(24,9)	89,8	(128 %)
Encaisse nette générée par les activités d'exploitation	425,6	134,8	216 %
Dividende par action	-	-	s/o
Base (perte)/bénéfice par action	US (0,68) cents	0,92 centime US	
Dilué (perte)/bénéfice par action	US (0,68) cents	0,92 centime US	

LETTRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Chers Actionnaires,

Le Conseil d'Administration de MMG est heureux de présenter les résultats intermédiaires de 2023.

Chez MMG, la sécurité est notre première valeur. Le Conseil d'Administration est profondément attristé par un incident mortel survenu à Dugald River en Février dernier. Nous présentons nos sincères condoléances aux familles et aux amis de M. Trevor Davis et de M. Dylan Langridge.

La Société continue de prendre toutes les mesures nécessaires pour assurer la sécurité de nos lieux de travail et pour coopérer pleinement aux enquêtes en cours.

L'année continue d'être difficile pour notre entreprise, car nous avons dû faire face à des manifestations communautaires et à des problèmes d'accès à la terre à Las Bambas, ainsi qu'à l'escalade des coûts en raison de l'inflation mondiale et des problèmes d'approvisionnement actuels.

Face à ces défis, notre équipe continue de favoriser une solide culture de sécurité pour notre population et les collectivités avoisinantes. Cela comprend une approche réfléchie et disciplinée pour relancer nos opérations de Dugald River en toute sécurité et avec soin.

À notre mine de Rosebery, la société continue d'évaluer les options pour prolonger les opérations de 87 ans tout en évaluant le meilleur emplacement pour une future solution de résidus dans une région biodiversifiée. Ces travaux sont appuyés par la publication récente des résultats d'exploration de Las Bambas et de Rosebery.

L'entreprise reste concentrée sur la réalisation de ses opportunités de croissance stratégique au Pérou via le développement de Chalcobamba et en République Démocratique du Congo (RDC) avec le Projet d'Expansion de Kinsevere, renforçant ainsi notre engagement envers ces régions critiques.

Le Conseil d'Administration reste très confiant dans les perspectives à moyen et long terme pour le cuivre, le zinc et le cobalt et dans le rôle que MMG peut jouer dans la transition mondiale vers des sources d'énergie renouvelables. La nouvelle vision de l'entreprise nous positionne comme une société minière internationale de premier plan en transition vers un avenir à faible émission de carbone, associée à une ambition commune de croissance, en diversifiant nos actifs, nos matières premières et nos juridictions, et en apportant ensemble avec notre expertise chinoise et internationale le meilleur de MMG.

Nous sommes fiers de notre portefeuille de métaux tournés vers l'avenir, qui sont essentiels pour créer un monde plus durable. La demande de minéraux critiques et d'autres métaux de base nécessaires à la décarbonisation de l'économie mondiale a augmenté et devrait continuer de croître dans les années à venir. L'entreprise jouera un rôle clé dans la fourniture de ces métaux à nos clients afin de stimuler le développement de technologies vertes qui réduisent la dépendance aux combustibles fossiles.

Ce travail ne serait pas possible sans notre personnel talentueux et dévoué. Nous demeurons déterminés à accroître la diversité et à promouvoir une culture inclusive au sein de MMG. Le Conseil comprend que c'est essentiel pour l'avenir de notre entreprise. L'entreprise s'efforce d'accroître le nombre de femmes occupant des postes de direction dans l'ensemble de l'entreprise et d'améliorer notre diversité au sein du Conseil d'Administration et de l'Equipe de Direction.

Le Conseil d'Administration de MMG adresse ses remerciements et sa reconnaissance à nos actionnaires, à nos communautés et à nos partenaires pour leur soutien continu, ainsi qu'à notre équipe talentueuse pour ses contributions.

Le Conseil d'Administration

RAPPORT DU PRESIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL (SUITE)

Chers Actionnaires

Je suis heureux de présenter notre rapport intermédiaire de 2023.

Sécurité

Chez MMG, la sécurité est notre première valeur.

Alors que nous continuons de nous efforcer d'améliorer notre culture axée sur la sécurité, dans un début tragique de l'année, deux personnes employées par notre entrepreneur minier Barmenco à la mine de Dugald River, ont tragiquement perdu la vie après qu'un véhicule léger à bord duquel elles voyageaient soit tombé dans un ravin le 15 février 2023.

Cet incident nous rappelle que nous devons faire tout ce qui est en notre pouvoir pour promouvoir un milieu de travail et une culture sécuritaires - prendre soin les uns des autres afin que chaque personne puisse retourner chez elle en toute sécurité, auprès de ses amis et de sa famille.

Pour le premier semestre de l'année, MMG a enregistré une TRIF de 1,20. Cela représente une diminution par rapport à la TRIF de 1,25 pour l'ensemble de l'année 2022. Nous restons concentrés sur nos mesures de contrôle critiques afin d'éliminer les risques potentiels pour notre personnel.

Performances financières

Au premier semestre de l'année, MMG a réalisé une augmentation significative de ses flux de trésorerie nets d'exploitation, totalisant 425,6 millions de dollars américains, ce qui représente une croissance de 216 % par rapport au premier semestre de 2022. Cette performance est principalement attribuée à des mouvements de fonds de roulement favorables avec une réduction des stocks à Las Bambas par rapport à une accumulation au premier semestre 2022.

Le chiffre d'affaires a augmenté de 488,2 millions de dollars américains (35 %) pour la période, principalement en raison des volumes de ventes plus élevés de Las Bambas, ce qui a plus que compensé l'incidence de la baisse des prix du cuivre et du zinc.

Malgré cela, MMG a enregistré une perte nette après impôt de 24,9 millions de dollars américains, dont une perte de 58,8 millions de dollars américains attribuable aux Actionnaires de la Société. L'EBITDA du premier semestre de 635,8 millions de dollars américains a connu une baisse de 2 % par rapport au premier semestre de 2022.

Cette baisse est attribuable en partie à la baisse des prix du cuivre et du zinc, à la baisse des ventes à Dugald River à la suite de la suspension des activités et à la consommation accrue de minerais provenant de tiers à Kinsevere pour compenser la baisse du minerai d'oxyde extrait pendant la transition vers les minerais sulfurés.

Performances opérationnelles

Las Bambas a produit 139 594 tonnes de cuivre au premier semestre 2023, soit 38 % de plus qu'au premier semestre 2022. Le transport concentré est resté stable depuis la suppression des barrages routiers en Mars, grâce à l'état d'urgence mis en œuvre par le gouvernement péruvien et qui est resté en place tout au long du trimestre. La mine a réalisé des ventes record au deuxième trimestre d'environ 417 000 tonnes de concentré de cuivre, dont environ 43 % provenaient d'une réduction des stocks.

Kinsevere a produit 21 641 tonnes de cathode de cuivre, soit une diminution de 2 % par rapport à la période correspondante précédente. La construction de l'usine de cobalt est en bonne voie, la majorité des installations structurelles et mécaniques étant achevées d'ici la fin du mois de Juin. La première production de cobalt est prévue pour 2023.

Dugald River a produit 57 374 tonnes de zinc au premier semestre de 2023, ce qui est 28 % inférieur à la production du premier semestre de 2022. Le site a été touché après la suspension des opérations pendant 34 jours à la suite de l'incident mortel survenu en Février.

RAPPORT DU PRESIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL (SUITE)

Au cours du premier semestre de 2023, Rosebery a produit 23 102 tonnes de zinc dans le concentré de zinc et 8 637 tonnes de plomb dans le concentré de plomb, ce qui représente une baisse de 2 % et de 7 % par rapport à la période correspondante précédente, respectivement.

Perspectives

Alors que nous nous tournons vers le reste de l'année 2023, MMG continuera de mettre l'accent sur une culture axée sur la sécurité, le maintien de la stabilité des opérations, une gestion prudente des coûts et l'affectation judicieuse des capitaux dans un contexte économique mondial instable.

Nous restons déterminés à faire avancer nos projets de croissance à Las Bambas et Kinsevere. L'équipe de Las Bambas travaille dur pour parvenir à des accords durables pour le développement du gisement de Chalcobamba avec la communauté de Huancuire. Nous espérons que le développement pourra commencer d'ici la fin de 2023.

La construction de notre Projet d'Expansion de Kinsevere est en bonne voie et nous nous attendons à la première production de cobalt au second semestre de l'année et à la première cathode de cuivre à partir de minerais sulfurés en 2024. Le projet d'Expansion de la mine de Kinsevere devrait prolonger la durée de vie de la mine jusqu'en 2035 et permettre d'augmenter la production annuelle jusqu'à 100 000 tonnes d'équivalent cuivre lorsque nous aurons atteint le plein régime en 2025.

La production de cuivre de Las Bambas pour 2023 devrait rester dans la fourchette de 265 000 à 305 000 tonnes, sous réserve d'un accès continu au site pour les fournitures, le personnel et la logistique. On s'attend maintenant à ce que Kinsevere produise de 40 000 à 48 000 tonnes de cathode de cuivre en 2023. En 2023, la production de Dugald River devrait se situer entre 135 000 et 150 000 tonnes de zinc, et Rosebery devrait produire entre 55 000 et 65 000 tonnes de zinc concentré en 2023.

Nous restons engagés dans la croissance par le développement de notre portefeuille existant ainsi que l'évaluation active des opportunités externes qui sont susceptibles d'accroître de la valeur de 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 LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023

Aux fins de la discussion et de l'analyse de la direction, les résultats du Groupe pour le semestre clos le 30 Juin 2023 sont comparés aux résultats pour le semestre clos le 30 Juin 2022.

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN	2023 US\$ MILLION	2022 US\$ MILLION	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Recettes	1 896,2	1 408,0	35 %
Frais d'exploitation	(1 257,1)	(761,8)	(65 %)
Frais d'exploration	(25,0)	(10,8)	(131 %)
Frais d'administration	(3,3)	(5,5)	40 %
Autres produits nets	25,0	21,8	15 %
EBITDA	635,8	651.	(2 %)
Charges d'amortissement	445,9	(351,1)	(27 %)
EBIT	189,9	300.	(37 %)
Coûts financiers nets	180,3	(137,1)	(32 %)
Bénéfice avant impôt sur le revenu	9,6	163,5	(94 %)
Charge d'impôt sur le résultat	(34,5)	(73,7)	53 %
(Perte)/bénéfice après impôt sur le résultat de l'exercice	(24,9)	89,8	(128 %)
Attribuable à :			
Détenteurs de capitaux propres de la Société	58,8)	79,5	(174 %)
Participations minoritaires	33,9	10,3	229 %
	(24,9)	89,8	(128 %)

Bénéfice attribuable aux Actionnaires de la Société

La perte de 24,9 millions de dollars américains de MMG pour le semestre clôturé le 30 juin 2023 comprend une perte attribuable aux actionnaires de 58,8 millions de dollars américains et un bénéfice attribuable aux participations minoritaires de 33,9 millions de dollars américains. Ce résultat se compare à un bénéfice attribuable aux actionnaires de 79,5 millions de dollars américains et à un bénéfice attribuable aux participations minoritaires de 10,3 millions de dollars américains pour le semestre clôturé le 30 Juin 2022. Montants attribuables aux participations minoritaires lié à la participation de 37,5 % dans Las Bambas qui n'appartient pas à la Société.

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

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN	2023 US\$ MILLION	2022 US\$ MILLION	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Bénéfice après impôt - Las Bambas 62,5% d'intérêt	56,1	17,1	228 %
(Perte)/Bénéfice après impôt - autres activités poursuivies	63,5)	104,4	(161 %)
Frais d'administration	(3,3)	(5,5)	40 %
Coûts financiers nets (hors Las Bambas)	(39,5)	41,8)	6 %
Autres	(8,6)	5,3	(260 %)
(Perte)/bénéfice de la période imputable aux actionnaires	58,8)	79,5	(174 %)

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION SUITE

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 ».

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN	RECETTES			EBITDA		
	2023 US\$ MILLION	2022 US\$ MILLION	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)	2023 US\$ MILLION	2022 US\$ MILLION	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Las Bambas	1 480,4	805,0	84 %	643,0	411,9	56 %
Kinsevere	178,4	202,2	(12 %)	(13,8)	64,5	(121 %)
Dugald River	132,7	257,6	(48 %)	26,4	123,8	(121 %)
Rosebery	103,2	142,2	(27 %)	35,6	55,9	(36 %)
Autres	1,5	1,0	50 %	(2,6)	(4.4)	41 %
Total	1 896,2	1 408,0	35 %	635,8	651,7	(2 %)

La discussion et l'analyse ci-après de l'information financière et des résultats financiers doivent être lues conjointement avec l'information financière.

Les revenus ont augmenté de 488,2 millions de dollars américains (35 %), pour s'établir à 1 896,2 millions de dollars américains par rapport à 2022, en raison de volumes de ventes plus élevés (658,8 millions de dollars américains), partiellement compensés par la baisse des prix des produits de base (170,6 millions de dollars américains).

Les volumes de ventes ont augmenté de 658,8 millions de dollars américains par rapport à 2022, en raison de la hausse des ventes de concentré de cuivre (719,4 millions de dollars américains) et de concentré de molybdène (21,4 millions de dollars américains) à Las Bambas en raison de la diminution des barrages routiers en 2023, avec une stabilité le long du corridor sud depuis Mars 2023. Cette baisse a été en partie compensée par la baisse des volumes de vente de concentrés de zinc à Dugald River (51,6 millions de dollars américains) après une suspension de 34 jours en raison de l'incident tragique survenu en Février. Les volumes de ventes de concentré de zinc et de plomb de Rosebery étaient également plus faibles (22,3 millions de dollars américains), en raison du calendrier des ventes.

Les écarts défavorables de 170,6 millions de dollars américains sur les prix des produits de base ont été attribuables à la baisse des prix du cuivre (125,1 millions de dollars américains) et du zinc (90,5 millions de dollars américains), en partie contrebalancée par la hausse des prix du molybdène (29,8 millions de dollars américains), de l'or (10,1 millions de dollars américains) et de l'argent (6,7 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 SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN	2023 US\$ MILLION	2022 US\$ MILLION	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Cuivre	1 432,0	896,8	60 %
Zinc	145,0	305,7	(53 %)
Plomb	25,2	32,0	(21 %)
Or	104,3	62,2	68 %
Argent	87,5	60,3	45 %
Molybdène	102,2	51,0	100 %
Total	1 896,2	1 408,0	35 %

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION SUITE

Prix

Les prix moyens des métaux de base LME pour le zinc, le cuivre et le plomb étaient inférieurs au cours des six mois clos le 30 Juin 2023 par rapport à la période correspondante précédente. Les moyennes pour le molybdène, l'or et l'argent étaient plus élevées.

PRIX MOYEN LME AU COMPTANT ⁽¹⁾ SIX MOIS CLOTURES LE 30 JUIN

	2023	2022	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Cuivre (US\$/tonne)	8 704	9 756	(11 %)
Zinc (US\$/tonne)	2 835	3 834	(26 %)
Plomb (US\$/tonne)	2 129	2 269	(6 %)
Or (US\$/once)	1 933	1 873	3 %
Argent (US\$/once)	23,37	23,29	0 %
Molybdène (US\$/tonne)	59 730	41 302	45 %

(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 LES PRODUITS VENDUS SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN

	2023	2022	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Cuivre (tonnes)	182 831	104 437	75 %
Zinc (tonnes)	72 008	93 233	(23 %)
Plomb (tonnes)	13 201	15 751	(16 %)
Or (onces)	53 793	35 438	52 %
Argent (onces)	3 852 971	2 893 688	33 %
Molybdène (tonnes)	2 039	1 437	42 %

MÉTAL PAYABLE DANS LES PRODUITS VENDUS SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023

	TONNES DE CUIVRE	TONNES DE ZINC	TONNES DE PLOMB	ONCES OR	ONCES ARGENT	TONNES DE MOLYBDÈNE
Las Bambas	160 764	-	-	41 312	2 256 611	2 039
Kinsevere	21 507	-	-	-	-	-
Dugald River	-	54 101	6 965	-	529 595	-
Rosebery	560	17 907	6 236	12 481	1 066 765	-
Total	182 831	72 008	13 201	53 793	3 852 971	2 039

MÉTAL PAYABLE DANS LES PRODUITS VENDUS SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2022

	TONNES DE CUIVRE	TONNES DE ZINC	TONNES DE PLOMB	ONCES OR	ONCES ARGENT	TONNES DE MOLYBDÈNE
Las Bambas	81 931	-	-	22 259	1 194 807	1 437
Kinsevere	21 990	-	-	-	-	-
Dugald River	-	69 805	7 391	-	570 719	-
Rosebery	516	23 428	8 360	13 179	1 128 162	-
Total	104 437	93 233	15 751	35 438	2 893 688	1 437

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION SUITE

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 495,3 millions de dollars américains (65 %) au premier semestre de 2023. Cette augmentation est principalement due à une évolution défavorable des stocks (241,8 millions de dollars) résultant de la réduction des stocks de concentré de cuivre de Las Bambas, par rapport à une accumulation au premier semestre 2022. De plus, les dépenses de production plus élevées (175,0 millions de dollars américains) ont été principalement attribuées à l'augmentation des volumes de matières extraites et broyées à Las Bambas. De plus, la consommation de minerais provenant de tiers a été plus élevée (40,2 millions de dollars américains) à Kinsevere pour compenser la réduction du minerai d'oxyde extrait pendant la transition vers les minerais sulfurés.

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

Les frais d'exploration ont augmenté de 14,2 millions de dollars américains (131 %) pour s'établir à 25,0 millions de dollars américains en 2023, en raison de la hausse des dépenses à Las Bambas (6,1 millions de dollars américains), les forages étant axés sur Ferrobamba Deeps. Les coûts d'exploration à Kinsevere ont été plus élevés de 4,0 millions de dollars américains en raison de l'augmentation des activités de forage aux cibles de cuivre satellite dans un rayon de 50 km de la mine de Kinsevere. À Rosebery, les dépenses d'exploration ont été plus élevées de 2,2 millions de dollars américains grâce au programme d'exploration accélérée.

Les dépenses administratives ont diminué de 2,2 millions de dollars américains (40 %) pour s'établir à 3,3 millions en 2023, principalement en raison de la faiblesse du dollar australien (1,4 million de dollars américains).

Les autres revenus nets ont augmenté de 3,2 millions de dollars américains (15 %), principalement en raison du gain sur la cession d'actifs fixes à Las Bambas en 2023.

Les charges d'amortissement ont augmenté de 94,8 millions de dollars américains (27 %) pour s'établir à 445,9 millions de dollars américains par rapport au premier semestre de 2022. Cette augmentation est principalement attribuable à l'augmentation des volumes d'exploitation minière et de broyage à Las Bambas (95,7 millions de dollars américains).

Les coûts financiers nets ont augmenté de 43,2 millions de dollars américains (32 %), pour atteindre 180,3 millions de dollars américains par rapport à 2022. Cette augmentation est principalement due à la hausse des coûts d'intérêt nets découlant de la hausse des taux d'intérêt (41,4 millions de dollars américains) et d'un remboursement des intérêts de la SUNAT (9,5 millions de dollars américains) en 2022, compensé en partie par la baisse des soldes de la dette (12,8 millions de dollars américains).

La charge d'impôt sur le résultat a diminué de 39,2 millions de dollars américains, reflétant la diminution du bénéfice sous-jacent avant impôt du Groupe de la période de comparaison précédente. La charge sous-jacente d'impôt sur le revenu pour 2023 de 34,5 millions de dollars américains reflète les répercussions des charges de retenue d'impôt non admises au crédit au Pérou de 18,1 millions de dollars américains (2022: 17,7 millions de dollars américains) et d'autres éléments non déductibles.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION SUITE

ANALYSE DES MINES

Las Bambas

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN

	2023	2022	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Production			
Minerais extraits (tonnes)	21 374 317	17 925 254	19 %
Minerai broyé (tonnes)	25 871 975	18 038 619	43 %
Mouvements de rejets miniers (tonnes)	51 636 637	46 561 311	11 %
Cuivre dans concentré de cuivre (tonnes)	139 594	101 009	38 %
Métal payable dans le produit vendu			
Cuivre (tonnes)	160 764	81 931	96 %
Or (onces)	41 312	22 259	86 %
Argent (onces)	2 256 611	1 194 807	89 %
Molybdène (tonnes)	2 039	1 437	42 %

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN

	2023 US\$ MILLION	2022 US\$ MILLION	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Recettes	1 480,4	805,0	84 %
Frais d'exploitation			
Frais de production			
Exploitation minière	(239,7)	142,0	(69 %)
Traitement	151,2	(102,1)	(48 %)
Autres	(200,9)	(172,7)	(16 %)
Total des dépenses de production	591,8	(416,8)	(42 %)
Fret (transport)	47,9)	(42,3)	(13 %)
Redevances	48,9	(26,2)	(87 %)
Autres ⁽ⁱ⁾	165,9	81,5	(304 %)
Total des charges d'exploitation	(854,5)	(403,8)	(112 %)
Autres revenus	17,1	10,7	60 %
EBITDA	643,0	411,9	56 %
Charges d'amortissement	390,8	(295,1)	(32 %)
EBIT	252,2	116,8	116 %
Marge EBITDA	43 %	51 %	(15 %)

(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 139 594 tonnes de cuivre au premier semestre 2023, ce qui représente une augmentation de 38 585 tonnes (38 %) par rapport à 2022 en raison d'un arrêt de plus de 50 jours au premier semestre 2022.

Le chiffre d'affaires de 1 480,4 millions de dollars américains a été supérieur de 675,4 millions de dollars américains (84 %) à celui de 2022 en raison de l'augmentation du cuivre (719,4 millions de dollars américains), des volumes de ventes de molybdène (21,4 millions de dollars américains) et des prix du molybdène (29,8 millions de dollars américains). Cette baisse a été partiellement compensée par la baisse des prix du cuivre (104,9 millions de dollars américains).

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION SUITE

Les volumes de vente de cuivre ont augmenté de 96 % par rapport à la période précédente en raison de la diminution des blocages routiers et de la stabilité le long du corridor sud depuis mars 2023. En conséquence, les niveaux de stocks de concentré sur le site ont été réduits à environ 60 000 tonnes de cuivre dans le concentré à la fin du premier semestre 2023, contre environ 85 000 tonnes au début de l'année.

Les charges de production totales de 591,8 millions de dollars américains se sont élevées à 175,0 millions de dollars américains, soit 42 % de plus qu'en 2022. Cette hausse est principalement attribuable à l'augmentation des volumes de matières extraites et broyées (52,4 millions de dollars américains), à l'augmentation des travaux d'entretien précédemment reportés (38,0 millions de dollars américains), à l'augmentation du transport du concentré de cuivre (21,1 millions de dollars américains) et à la diminution des coûts reportés d'immobilisation des mines (34,6 millions de dollars américains).

L'EBIT a également été affecté par une évolution défavorable des stocks de 241,8 millions de dollars américains en raison d'une réduction de produits finis (130,5 millions de dollars américains) au premier semestre 2023, par rapport à une accumulation (85,3 millions de dollars américains) au premier semestre 2022 et à une diminution de stocks de minerai (29,1 millions de dollars américains). Les charges de redevances ont également augmenté de 22,7 millions de dollars américains, en raison de la hausse des recettes.

Les charges d'amortissement ont été supérieures de 95,7 millions de dollars américains (32 %) à celles de 2022 en raison de la hausse des volumes d'exploitation minière et de broyage.

Les coûts de C1 de 1,60 \$ US/lb pour le premier semestre de 2023 étaient inférieurs à notre fourchette de référence de 1,70 \$ US - 1,90 \$ US/lb, bien qu'ils aient été plus élevés que les coûts de C1 de 2022 de 1,27 \$ US/lb. Les coûts unitaires C1 plus élevés en 2023 sont attribués à des coûts de production plus élevés et à l'absence d'exclusions des coûts d'entretien et de maintenance pour la période d'arrêt en 2022 (97,4 millions de dollars américains).

Perspectives 2023

Conformément aux prévisions antérieures, la production annuelle complète pour 2023 devrait se situer entre 265 000 et 305 000 tonnes de cuivre concentré, sous réserve d'un accès continu au site pour les fournitures, le personnel et la logistique. L'équipe de Las Bambas travaille à la conclusion d'accords durables pour le développement du gisement de Chalcobamba avec la communauté de Huancuire. Nous espérons que le développement pourra commencer d'ici la fin de 2023.

Les coûts de Las Bambas C1 en 2023 devraient rester dans la fourchette de 1,70 à 1,90 USD/lb, conformément aux prévisions antérieures.

Kinsevere

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN

	2023	2022	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Production			
Minerais extraits (tonnes)	1 272 760	406 571	213 %
Minerai broyé (tonnes)	1 003 743	1 227 198	(18 %)
Mouvements de stériles (tonnes)	8 930 752	1 567 070	470 %
Cathode de cuivre (tonnes)	21 641	22 090	(2 %)
Métal payable dans le produit vendu			
Cuivre (tonnes) ⁽ⁱ⁾	21 507	21 990	(2 %)

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION SUITE

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN

	2023 US\$ MILLION	2022 US\$ MILLION	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Recettes	178,4	202,2	(12 %)
Frais d'exploitation			
Frais de production			
Exploitation minière	(9,6)	(16,3)	41 %
Traitement	111,2)	(53,1)	(109 %)
Autres	34,1)	(37,8)	10 %
Total des dépenses de production	(154,9)	(107,2)	(44 %)
Fret (transport)	(3,6)	(3,9)	8 %
Redevances	(8,0)	(11,3)	29 %
Autres ⁽ⁱⁱ⁾	(10,2)	(12,6)	19 %
Total des charges d'exploitation	(176,7)	135,0	(31 %)
Autres dépenses	(15,5)	(2,7)	(474 %)
EBITDA	(13,8)	64,5	(121 %)
Charges d'amortissement	(8,3)	(13,2)	37 %
EBIT	22,1)	51,3	(143 %)
Marge EBITDA	(8 %)	32 %	(125 %)

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

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

Au cours du premier semestre de 2023, Kinsevere a produit 21 641 tonnes de cathode de cuivre, ce qui représente une diminution de 2 % par rapport à la période comparable précédente. La baisse de la production de cathodes a été principalement attribuée à une diminution du débit de minerai broyé (1 003 743 tonnes contre 1 227 198 tonnes) causée par une alimentation électrique instable du réseau national et un arrêt prévu de l'installation de l'usine de cobalt au deuxième trimestre. Toutefois, la baisse du débit de traitement du minerai a été partiellement compensée par une teneur d'alimentation en minerai plus élevée (2,22 % contre 1,91 %), ce qui est attribuable à un approvisionnement accru en minerai à forte teneur provenant de tiers.

Les revenus de Kinsevere ont diminué de 23,8 millions de dollars américains (12 %) pour s'établir à 178,4 millions de dollars américains par rapport à 2022 en raison de la baisse des prix du cuivre (19,5 millions de dollars américains) et de la baisse des volumes de ventes de cuivre liée à la baisse de la production (4,3 millions de dollars américains).

Les charges de production totales ont augmenté de 47,7 millions de dollars américains, ou 44 %, par rapport à 2022. Cette hausse est principalement attribuable à la consommation accrue de minerais provenant de tiers (40,2 millions de dollars américains) pour compenser la réduction du minerai d'oxyde extrait pendant la transition vers les minerais de sulfure, et à la consommation accrue d'acide sulfurique (8,9 millions de dollars américains). Les activités minières se sont accrues en mettant l'accent sur le décapage des stériles, avec des coûts d'exploitation plus élevés, alors que nous passons à l'exploitation des minerais sulfurés.

Les coûts de C1 au premier semestre de 2023 étaient de 3,53 \$US/lb, soit plus que les 2,42 \$US/lb en 2022, en raison d'une consommation plus élevée de minerais provenant de tiers et d'une réduction des volumes de minerai broyé causée par une alimentation électrique instable.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION SUITE

Perspectives pour 2023

Conformément aux prévisions antérieures, la production de cathodes de cuivre pour 2023 devrait se situer entre 40 000 et 48 000 tonnes.

Les coûts de C1 en 2023 devraient maintenant être de l'ordre de 3,15 à 3,35 \$ US/lb, ce qui est supérieur aux prévisions antérieures de 2,50 à 2,80 \$ US/lb, principalement en raison d'un prix du cobalt inférieur aux prévisions, de la réduction des volumes de minerai broyé causée par l'instabilité de l'approvisionnement en électricité et de la dépendance accrue au minerai de tiers pour compenser la réduction du minerai d'oxyde extrait.

Dugald River

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN	2023	2022	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Production			
Minerais extraits (tonnes)	614 004	851 046	(28 %)
Minerai broyé (tonnes)	652 840	856 465	(24 %)
Zinc dans concentré de zinc (tonnes)	57 374	79 587	(28 %)
Plomb dans le concentré de plomb (tonnes)	6 540	8 490	(23 %)
Métal payable dans le produit vendu			
Zinc (tonnes)	54 101	69 805	(22 %)
Plomb (tonnes)	6 965	7 391	(6 %)
Argent (onces)	529 595	570 719	(7 %)

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN	2023 US\$ MILLION	2022 US\$ MILLION	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Recettes	132,7	257,6	(48 %)
Frais d'exploitation			
Frais de production			
Exploitation minière	60,6	(50,0)	(21 %)
Traitement	33,5	(30,9)	(8 %)
Autres	33,7	(32,0)	(5 %)
Total des dépenses de production	127,8	(112,9)	(13 %)
Fret (transport)	(7,2)	(6,8)	(6 %)
Redevances	(6,9)	(11,9)	42 %
Autres ⁽ⁱ⁾	(17,7)	(4,7)	(277 %)
Total des charges d'exploitation	(159,6)	(136,3)	(17 %)
Autres revenus	0,5	2.	(80 %)
EBITDA	26,4	123,8	(121 %)
Charges d'amortissement	23,6	(28,2)	16 %
EBIT	(50,0)	95,6	(152 %)
Marge EBITDA	(20 %)	48 %	(142 %)

(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 57 374 tonnes de zinc sous forme de concentré de zinc au cours du premier semestre de 2023, ce qui représente une baisse de 28 % par rapport à la période correspondante précédente, les opérations ayant été suspendues pendant 34 jours après un incident mortel survenu à

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION SUITE

la mine le 15 février 2023. La production a repris le 21 mars 2023 après approbation par les autorités compétentes, l'accent étant mis sur une accélération sûre des opérations. La mine a atteint des taux complets d'exploitation et de transformation en Mai. La production de zinc métallique a également été affectée par l'alimentation de minerai à faible teneur associée à la séquence minière, partiellement compensée par une performance de récupération du zinc plus élevée (89,7 % contre 89,0 %) grâce à l'optimisation continue de l'usine.

La transition vers un modèle de propriétaire-mineur a été complétée par l'exécution des opérations de production par MMG et l'embauche d'un nouvel entrepreneur minier, Redpath, qui se concentre uniquement sur le développement. Le mois de Janvier a été marqué par le taux d'avance mensuelle le plus élevé jamais enregistré (1 138 millions), sous l'effet de l'accélération rapide des activités de développement, et les résultats ont continué d'être solides après le redémarrage.

Les revenus ont diminué de 124,9 millions de dollars américains, pour s'établir à 132,7 millions de dollars américains, en raison de la baisse des prix du zinc (71,1 millions de dollars américains), d'une baisse de 22 % du volume des ventes de zinc (51,6 millions de dollars américains) et d'une baisse de 6 % du volume des ventes de plomb (2,2 millions de dollars américains), en lien avec la baisse de la production.

Les dépenses totales de production ont été plus élevées de 14,9 millions de dollars américains par rapport au premier semestre de 2022, en raison de la hausse des coûts miniers due à la redéfinition des taux des contractants miniers et des coûts de transition ponctuels vers un nouveau contractant minier (15,0 millions de dollars américains). Les prix unitaires à la consommation ont également été plus élevés (17,1 millions de dollars américains), principalement en raison des prix du gaz, compensés en partie par les économies générées par l'énergie solaire (3,9 millions de dollars américains). Les coûts ont également diminué (6,1 millions de dollars) en raison de la suspension des opérations pendant 34 jours et de l'impact favorable de la faiblesse du dollar australien (8,4 millions de dollars).

L'EBIT a également été touché par un mouvement défavorable des stocks de 12,7 millions de dollars américains en raison d'une réduction net des stocks de produits finis et de minerai.

Les coûts de zinc C1 de Dugald River étaient de 1,30 \$US/lb au premier semestre de 2023, comparativement à 0,83 \$US/lb au premier semestre de 2022. L'augmentation du coût C1 est largement attribuable à des coûts de production plus élevés et à des volumes de production plus faibles.

Perspectives pour 2023

Conformément aux prévisions antérieures, et avec l'appui de l'accélération sécuritaire et réussie des opérations, la production de Dugald River en 2023 devrait se situer entre 135 000 et 150 000 tonnes de zinc concentré.

Le coût de C1 en 2023 devrait se situer entre 1,05 et 1,20 \$US/lb. Des mesures ont été introduites pour mieux maîtriser les coûts, notamment un accord de prise en charge solaire à long terme avec le fournisseur d'énergie APA Group, qui a permis de réaliser des économies immédiates après l'exploitation commerciale de la centrale solaire en Avril 2023.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION SUITE

Rosebery

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN	2023	2022	% DE CHANGEMENT FAV/(UNFAV)
Production			
Minerais extraits (tonnes)	442 297	426 062	4 %
Minerai broyé (tonnes)	440 892	432 036	2 %
Zinc dans concentré de zinc (tonnes)	23 102	23 664	(2 %)
Plomb dans le concentré de plomb (tonnes)	8 637	9 324	(7 %)
Cuivre en concentrés de métaux précieux (tonnes)	566	474	19 %
Or (onces)	12 547	13 581	(8 %)
Argent (onces)	1 355 370	1 141 674	19 %
Métal payable dans le produit vendu			
Cuivre (tonnes)	560	516	9 %
Zinc (tonnes)	17 907	23 428	(24 %)
Plomb (tonnes)	6 236	8 360	(25 %)
Or (onces)	12 481	13 179	(5 %)
Argent (onces)	1 066 765	1 128 162	(5 %)

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN	2023 US\$ MILLION	2022 US\$ MILLION	% DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Recettes	103,2	142.	(27 %)
Frais d'exploitation			
Frais de production			
Exploitation minière	(38,5)	(33,7)	(14 %)
Traitement	(15,7)	(15,6)	(1 %)
Autres	(13,4)	(12,5)	(7 %)
Total des dépenses de production	67,6	(61,8)	(9 %)
Fret (transport)	(3,3)	(5,2)	37 %
Redevances	(0,7)	(7,3)	90 %
Autres ⁽ⁱ⁾	6,3	(12,0)	152 %
Total des charges d'exploitation	65,3)	(86,3)	24 %
Autres dépenses	(2,3)	-	-
EBITDA	35,6	55,9	(36 %)
Charges d'amortissement	(26,7)	(19,2)	(39 %)
EBIT	8,9	36,7	(76 %)
Marge EBITDA	34 %	39 %	(13 %)

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

Au cours du premier semestre de 2023, Rosebery a produit 23 102 tonnes de zinc dans du concentré de zinc et 8 637 tonnes de plomb dans du concentré de plomb. Cela représente une diminution de 2 % et de 7 % respectivement par rapport au premier semestre de 2022. Le volume de minerai extrait était supérieur de 4 % à celui du premier semestre de 2022, principalement en raison de l'amélioration de la productivité de la mine et de la disponibilité de la main-d'œuvre, malgré la perte de production en janvier résultant de l'incident des feux de brousse. La baisse de la production est attribuable en grande partie à des faibles teneurs (6,2 % contre 6,4 %) de zinc et de plomb (2,6 % contre 2,8 %), attribuables à la séquence d'exploitation minière.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION SUITE

La production de métaux précieux pour le premier semestre de 2023 a totalisé 12 547 onces d'or et 1 355 370 onces d'argent. Cela représente une diminution de 8 % pour l'or et une augmentation de 19 % pour l'argent par rapport au premier semestre 2022.

Les revenus ont diminué de 39,0 millions de dollars américains (27 %) pour s'établir à 103,2 millions de dollars américains, en raison de la baisse des prix du zinc (19,1 millions de dollars américains), du cuivre (1,1 million de dollars américains) et du plomb (1,0 million de dollars américains), ainsi que de la baisse des volumes de ventes de zinc (18,0 millions de dollars américains), de plomb (4,3 millions de dollars américains) et d'autres sous-produits (2,1 millions de dollars américains). Cette hausse a été partiellement compensée par la hausse des prix des métaux précieux (6,6 millions de dollars américains).

Les dépenses totales de production ont augmenté de 5,8 millions de dollars américains (9 %) par rapport au premier semestre de 2022, principalement en raison de la hausse des coûts miniers (8,8 millions de dollars américains) attribuable à l'augmentation des volumes de remblais et à l'intensité accrue du soutien au sol dans les zones sismiquement actives de la mine. Cette baisse a été en partie compensée par des taux de change favorables et l'affaiblissement du dollar australien (4,7 millions de dollars).

Les autres dépenses d'exploitation ont été favorables de 18,3 millions de dollars américains, et les stocks ont évolué favorablement en raison d'une accumulation nette de concentrés de zinc et de plomb, en raison du calendrier des ventes.

Les redevances ont été favorables de 6,6 millions de dollars américains, en raison de la baisse des revenus de vente et des bénéfices, et d'un ajustement apporté au rendement des redevances de l'année précédente.

Les coûts C1 de Rosebery étaient de 0,18 USD/lb au premier semestre 2023, contre 0,38 USD/lb au premier semestre 2022. La baisse des coûts C1 est attribuable à la hausse des prix des sous-produits, partiellement compensée par l'augmentation des dépenses de production.

Perspectives pour 2023

Conformément aux prévisions antérieures, la production de zinc de Rosebery pour 2023 devrait se situer entre 55 000 et 65 000 unités de zinc concentré. Il s'agit d'une amélioration par rapport à 2022 en raison de l'augmentation des qualités de minerai et des volumes de minerai exploité en raison de la disponibilité accrue de la main-d'œuvre.

En 2023, les coûts de C1 devraient se situer à la limite inférieure des prévisions antérieures de 0,35 \$ US - 0,50 \$ US/lb, avec des catégories de sous-produits plus élevées et des prix des métaux précieux élevés.

ANALYSE DES FLUX DE TRÉSORERIE

Flux de trésorerie net

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN

	2023 US\$ MILLION	2022 US\$ MILLION	%DE CHANGEMENT FAV/(DEFAV)
Flux nets de trésorerie d'exploitation	425,6	134,8	216 %
Flux de trésorerie nets d'investissement	302,1	(205,1)	(47 %)
Flux de trésorerie nets de financement	28,0	(687,9)	104 %
Entrées nettes de trésorerie/(sorties)	151,5	758,2	120 %

Les entrées nettes de trésorerie d'exploitation ont augmenté de 290,8 millions de dollars américains (216 %) pour s'établir à 425,6 millions de dollars américains, en raison des mouvements favorables du fonds de roulement et d'une réduction des stocks à Las Bambas par rapport à une accumulation au

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION SUITE

premier semestre de 2022, en partie compensée par l'augmentation des créances à Las Bambas (123,5 millions de dollars américains). La baisse des paiements d'impôts au Pérou (156,5 millions de dollars) et en RDC (19,2 millions de dollars) a également apporté une contribution positive. Les flux de trésorerie d'exploitation ont été défavorablement touchés par la baisse de l'EBITDA (15,9 millions de dollars américains).

Les sorties nettes de fonds des investisseurs ont augmenté de 97,0 millions de dollars américains (47 %) pour s'établir à 302,1 millions de dollars américains. Cette hausse s'explique par une augmentation des dépenses en capital à Kinsevere (124,3 millions de dollars) attribuable aux dépenses du Projet d'Expansion de Kinsevere. Cela a été partiellement compensé par la baisse des dépenses en capital à Las Bambas (37,6 millions de dollars américains) en raison de la baisse des coûts d'immobilisation miniers en 2023.

Les flux de trésorerie nets ont été favorables de 715,9 millions de dollars (104 %) par rapport au premier semestre de 2022. Cela s'explique par un paiement anticipé de 500,0 millions de dollars sur le mécanisme du projet Las Bambas au premier semestre 2022 et un prélèvement net sur les fonds de roulement (255,0 millions de dollars) au premier semestre 2023. Cette hausse a été en partie contrebalancée par une hausse des intérêts payés (31,9 millions de dollars américains) attribuable en grande partie à la hausse des taux d'intérêt.

RESSOURCES FINANCIERES ET LIQUIDITES

	30 JUIN 2023 US\$ MILLION	31 DÉCEMBRE 2022 US\$ MILLION	CHANGEMENT US\$ MILLION
Total des actifs	12 718,8	12 535,5	183,3
Total du passif	8 519,2	(8 307,0)	212,2
Total des capitaux propres	4 199,6	4 228,5	28,9

Le total des capitaux propres a diminué de 28,9 millions de dollars américains, pour s'établir à 4 199,6 millions de dollars américains au 30 juin 2023.

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 :

	30 JUIN 2023 US\$ MILLION	31 DÉCEMBRE 2022 US\$ MILLION
 GROUPE MMG		
Total des emprunts (hors charges financières prépayées) ⁽ⁱ⁾	5 622,0	5 456,9
Moins : trésorerie et équivalents de trésorerie	523,7	372,2
Dette nette	5 098,3	5 084,7
Total des capitaux propres	4 199,6	4 228,5
Dette nette + Total capitaux propres	9 297,9	9 313,2
Ratio d'endettement	0,55	0,55

i) Les emprunts au niveau du groupe MMG représentent 100 % des emprunts du groupe Las Bambas Joint-Venture. Au 30 juin 2023, les emprunts du Las Bambas Joint-Venture Group s'élevaient à 2 890,7 millions de dollars américains (31 décembre 2022 : 3 025,6 millions de dollars américains) et, au 30 juin 2023, la trésorerie et les équivalents de trésorerie du Las Bambas Joint-Venture Group s'élevaient à 182,7 millions de dollars américains (171,8 millions de dollars américains au 31 décembre 2022). Aux fins du calcul du ratio d'endettement, les emprunts du groupe Las Bambas Joint-Venture n'ont pas été réduits pour refléter la participation de 62,5 % du groupe MMG. Cela est conforme à la base de la préparation des états financiers de MMG.

Selon les modalités 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 2022 : 2 161,3 millions de dollars américains) de la dette des actionnaires qui a été utilisée

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION SUITE

pour financer la contribution en capitaux propres du Groupe MMG au Groupe de Joint-Venture de Las Bambas. Aux fins de ce qui précède, il a toutefois été inclus comme emprunts.

Facilités de crédit disponibles

Au 30 Juin 2023, le Groupe de Joint-Venture de Las Bambas disposait de facilités de crédit non utilisées d'un montant de 775,0 millions de dollars (contre 800,0 millions de dollars au 31 décembre 2022). Ce groupe était représenté par :

(i) 350,0 millions de dollars américains (contre 150,0 millions le 31 décembre 2022) non utilisés et disponibles dans le cadre d'une nouvelle facilité de crédit renouvelable de 350,0 millions de dollars américains fournie par Album Enterprises Limited. L'installation a été prolongée d'un an et expirera en août 2024;

(ii) 275,0 millions de dollars américains (zéro au 31 décembre 2022) qui n'ont pas été tirés et qui étaient disponibles dans le cadre d'une nouvelle facilité de crédit renouvelable de 275,0 millions de dollars américains fournie par la BOC qui arrive à échéance en avril 2026; et

(iii) 150,0 millions de dollars (zéro au 31 décembre 2022) non utilisés et disponibles dans le cadre d'une nouvelle facilité de crédit renouvelable de 150,0 millions de dollars fournie par ICBC. Le mécanisme a été divisé en trois tranches, chacune d'une valeur de 50,0 millions de dollars américains, et arrivera à échéance en mars, mai et juin 2026, respectivement.

Note : Il y avait une facilité non tirée de 250,0 millions de dollars américains (31 décembre 2022: 650,0 millions de dollars américains) qui n'est plus disponible dans le cadre d'une facilité de crédit renouvelable de 800,0 millions de dollars américains en raison de la documentation de la facilité qui n'a pas été modifiée pour passer au taux de financement à un jour garanti (SOFR) américain. La transition vers le SOFR se fera dans le cadre du renouvellement de l'installation.

Au 30 Juin 2023, le Groupe (à l'exclusion du Groupe de Joint-Venture de Las Bambas) ne disposait d'aucune facilité de crédit non utilisée (300,0 millions de dollars EU au 31 décembre 2022). Le Groupe négocie avec les prêteurs actuels et nouveaux pour établir de nouvelles facilités et renouveler/prolonger les facilités actuelles qui arriveront à échéance au second semestre de 2023.

Certaines des facilités de dette extérieure disponibles du Groupe sont soumises à des obligations de respect des engagements. Au 30 Juin 2023, le Groupe n'enfreignait pas les clauses restrictives relatives à ses emprunts. Les conventions financières sont évaluées en fonction de la performance financière du Groupe ou de ses filiales et peuvent être influencées par la performance opérationnelle future.

PROJETS DE DÉVELOPPEMENT

Le projet Chalcobamba, dans le cadre de 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 accordé une autorisation réglementaire pour le développement de la mine de Chalcobamba et des infrastructures associées.

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 été retardées en raison de la démission de son président. Un président de communauté a été élu le 15 juin, dont la nomination a été enregistrée au registre public le 6 juillet. La communauté a formé une nouvelle commission de négociation pour le dialogue avec Las Bambas, la première réunion s'étant tenue le 17 juillet. MMG est optimiste quant à la possibilité de parvenir à un accord durable pour le développement de Chalcobamba.

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

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION SUITE

régionales. Il permettra d'augmenter la production à moyen terme, qui passera de 380 000 à 400 000 tonnes.

En plus du projet Chalcobamba, le forage profond réussi sous la mine actuelle de Ferrobamba a défini l'extension en profondeur et la continuité de la minéralisation du skarn et du porphyre sous la conception de la mine de réserve de minerai de 2022. Ces résultats positifs ont confirmé qu'il pourrait y avoir un dépôt de cuivre (de 0,4 % à 0,6 %), de molybdène (de 200 à 500 ppm), d'argent (de 2 g/t à 4 g/t) et d'or (de 0,04 g/t à 0,08 g/t) à Ferrobamba Deeps. Des études sont en cours sur la base de ces résultats positifs, et d'autres forages sont prévus en 2023 et 2024 pour évaluer la minéralisation et déterminer les méthodes minières potentielles, y compris l'expansion de la mine à ciel ouvert et/ou un développement souterrain.

Le Projet d'Expansion de Kinsevere, qui comprend la transition vers l'extraction et le traitement du minerai de sulfure et le début de la production de cobalt, progresse bien.

La construction de l'usine de cobalt est en bonne voie, la majorité des installations structurelles et mécaniques étant achevées d'ici la fin du mois de juin. La première production de cobalt est prévue en 2023. Les travaux civils pour le concentrateur se sont poursuivis et ceux pour le four de grillage et l'usine d'acide ont commencé en mai. Les travaux préparatoires, y compris les infrastructures et la construction, progressent à Sokoroshe II et nous avons commencé la construction de la route de transport pour relier la mine satellite au site principal de Kinsevere.

Cette prochaine phase de développement de Kinsevere prolongera la durée de vie de la mine de Kinsevere d'au moins 13 ans et, une fois qu'elle sera entièrement intensifiée, elle produira annuellement environ 80 000 tonnes de cathode de cuivre et entre 4 000 et 6 000 tonnes de cobalt dans l'hydroxyde de cobalt. La première cathode de cuivre à partir de sulfures est prévue en 2024, et une montée en puissance complète est prévue en 2025.

Le prolongement de la durée de vie de la mine Rosebery est appuyé par un programme d'exploration accéléré au cours des deux prochaines années. Des forages d'exploration ont été effectués à la fois dans les environs immédiats de la mine et sur des baux de surface environnants. Ce programme de forage, qui comprend à la fois le forage souterrain et le forage de surface, a déjà donné lieu à plusieurs intersections telles que des extensions de la lentille de mine (par exemple, lentille Z- et lentille T-) et la découverte de nouvelles zones minéralisées (par exemple, Oak et Bastyan). Les connaissances actuelles sur le gisement montrent que le gisement de Rosebery demeure ouvert au nord et au sud, alors que la prospection existe toujours dans l'empreinte de la mine.

La mine Rosebery continue de communiquer avec le ministre et le ministère des Changements climatiques, de l'Énergie, de l'Environnement et de l'Eau (DCCEE) et de fournir toute l'information et la documentation requises en attendant la décision du ministre sur les travaux préliminaires proposés à South Marionoak. 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 résidus. La recherche d'une solution durable de stockage des résidus qui appuie la prolongation de la durée de vie de la mine Rosebery demeure une priorité clé pour notre exploitation et l'exploration de toutes les options possibles.

Aucun autre grand projet de développement n'a été relevé au cours des six mois clos le 30 juin 2023.

CONTRATS ET ENGAGEMENTS

Au cours du semestre clos le 30 juin 2023, 416 contrats ont été examinés dans le cadre d'engagements sur le marché ou de renégociations de contrats. La valeur opérationnelle ou en capital annuelle visée par ces activités s'élève à environ 460,7 millions de dollars américains.

Las Bambas

Des accords nouveaux et révisés ont été finalisés pour optimiser les options de production et de développement pour Las Bambas. Ces accords comprennent des contrats pour un chef de service

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION SUITE

consolidé pour les études et les services d'ingénierie, la construction de projets, les services miniers tels que les services de minage et de forage, l'entretien de l'équipement, les services de restauration et de campement, les transports personnels, les services de santé et médicaux, l'entretien des routes, les douanes et le transport de marchandises, les services d'arrêt d'usine, la réparation de composants majeurs, ainsi que les composants, les pièces de rechange et d'autres consommables. Des efforts importants ont également été déployés pour assurer la sécurité et la continuité de l'approvisionnement pendant les barrages, afin de soutenir la poursuite des opérations.

Kinsevere

Des nouveaux accords et révisés ont été conclus pour divers contrats qui appuieront les activités régulières de Kinsevere. Ces contrats comprennent ceux liés au nouveau système de gestion du carburant, au système de gestion du parc automobile et au projet de lixiviation en tas, entre autres. Les contrats pour le Projet d'Expansion de Kinsevere, qui ont été signés en 2022, comprennent plusieurs ensembles de mesures qui sont actuellement en cours en 2023. Ces programmes comprennent le programme de construction d'une usine de cobalt, le troisième programme de construction d'une installation de stockage de résidus (TSF3), le programme de contrat de EPC pour le four de grillage l'usine de gaz et d'acide (RGA), le programme de construction d'un concentrateur et le programme de développement de la mine Sokoroshe II.

Dugald River

Des ententes nouvelles et révisées ont été conclues pour favoriser l'optimisation du rendement et des opérations de production. Ces accords comprennent des contrats pour la logistique d'entrée, les biens et services nécessaires pour les services d'entretien de l'équipement du site, des contrats multiples pour l'achat d'équipement mobile et des services d'entrepreneur liés à l'approvisionnement de l'exploitation minière de production. En outre, des contrats ont été conclus pour des services d'appui sur site tels que la gestion des camps.

Au cours de cette période, l'examen des options énergétiques à long terme a constitué une activité importante en cours. L'objectif de cet examen est de réduire les coûts et d'accroître l'adoption de sources d'énergie renouvelables.

Rosebery

Des nouveaux accords et révisés ont été conclus pour divers biens et services importants. Ces accords couvrent les services opérationnels de remise en état et d'aménagement des mines, les services électriques, la surveillance des eaux souterraines, les services civils et de construction, ainsi que les baux de bureaux supplémentaires.

En outre, il existe des accords pour des services d'ingénierie et des accords de conseil pour répondre aux exigences liées au projet, ainsi que le remplacement partiel de la flotte mobile.

Groupe

Des accords nouveaux et révisés ont été conclus pour divers biens et services, y compris des biens et services liés à l'IT, ainsi qu'un certain nombre d'accords de services professionnels. Ces accords de conseil couvrent un éventail de domaines tels que la SHEC (sécurité, santé, environnement et communauté), les services juridiques, les ressources humaines, les affaires générales, le marketing, l'assurance, les risques et l'audit, le climat, la performance sociale et l'OTE (excellence opérationnelle et technique).

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION SUITE

PERSONNEL

Au 30 Juin 2023, le Groupe employait au total 4 550 équivalents temps plein (contre 4 245 en 2022) dans ses activités continues (à l'exclusion des sous-traitants 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 opérations du Groupe pour le semestre clos le 30 juin 2023, y compris les émoluments des administrateurs, s'est élevé à 172,1 millions de dollars (contre 135,6 millions de dollars en 2022). Cette augmentation est principalement due à l'internalisation des processus miniers à Dugald River et au lancement du Projet d'Expansion de Kinsevere en RDC.

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 la performance des employés et du Groupe.

ACTIVITÉS D'EXPLORATION

Las Bambas

De vastes activités de forage ont été menées à divers endroits dans la mine de Ferrobamba. Plus précisément, les forages à Ferrobamba Deeps se sont poursuivis, qui est situé directement sous l'actuelle mine de réserve de minerai de Ferrobamba.

Des études en cours et d'autres forages sont prévus pour 2023 et 2024 afin d'évaluer la minéralisation et de déterminer les méthodes d'extraction minière potentielles, y compris l'expansion de la mine à ciel ouvert et/ou un développement souterrain à Ferrobamba Deeps.

En outre, des activités de forage ont été menées à Ferrobamba South, Ferrobamba East et West Plant. Le forage s'est principalement concentré sur la minéralisation de cuivre skarn et porphyrique proche de la surface. À Ferrobamba South, le forage visait spécifiquement l'extension de la minéralisation le long de la bordure sud de la mine de Ferrobamba. De même, à Ferrobamba East, l'objectif était d'explorer l'extension de la minéralisation à l'est de la mine à ciel ouvert actuelle. Dans le cadre du projet West Plant, les activités de forage se sont concentrées sur l'identification de veines polymétalliques de sulfuration intermédiaire situées à l'ouest de l'usine de traitement.

Kinsevere

Au cours du premier semestre de 2023, les activités d'exploration se sont concentrées sur le forage d'essai et le forage de délimitation des ressources à diverses cibles dans le site minier de Kinsevere, la zone est du gisement principal de Sokoroshe II et les cibles Nambulwa.

Des forages d'essai de ressources ont été effectués dans la partie sud-est de la principale cible connue de Sokoroshe II et Wasumbu à Nambulwa. Le but de ce forage était de tester la minéralisation cuivre-cobalt en profondeur sur la base de cibles définies qui possèdent des unités lithologiques favorables, des anomalies géophysiques et géochimiques.

Des forages d'exploration ont été effectués dans la région de Kimbwe - Kafubu et dans la partie nord-ouest de la mine Mashi, sur le site minier de Kinsevere. L'objectif de ce forage était de délimiter les ressources potentielles en cuivre et en cobalt et de cibler l'extension en amont et en aval-pendage de la minéralisation en cuivre.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION SUITE

Dugald River

Le forage d'exploration à Dugald River en 2023 est axé sur le ciblage de Extended Dugald River (EDR) à l'aide d'un appareil de forage de surface. Le programme EDR vise à tester l'extension de la minéralisation zinc-plomb-argent vers le bas du gisement connu. Les informations géologiques recueillies à partir de ces travaux seront utilisées pour améliorer l'interprétation de la structure minéralisée du Lode de la Dugald River en profondeur.

Rosebery

Au cours du premier semestre de 2023, les activités de forage souterrain ont principalement porté sur les essais de ressources autour des lentilles H et Z, H Sud, V Nord et U en aval pendage. Pour le reste de l'année 2023, l'accent sera mis sur l'essai des lentilles U et Z, ainsi que sur l'extension sud de la cible d'Oak.

Les forages de surface se sont principalement concentrés sur les essais de prospection de la cible AB North, Jupiter, North Hercules, Oak et Sol. Les principaux domaines d'intérêt pour le reste de 2023 seront les essais prospectifs de Bastyan, EBR, Snake Gully, Sol et Jupiter.

Il convient de noter que les totaux de forage ont été affectés au début de 2023 en raison d'un incendie à proximité de la mine. Toutefois, avec la livraison de deux plateformes « clés », on s'attend à ce que le nombre de mètres forés augmente vers la fin de l'année 2023.

PROJET	TYPE DE TROU	MÈTRAGE (MÈTRES)	NOMBRE DE TROUS	LONGUEUR MOYENNE (MÈTRES)
Amériques				
Las Bambas	Diamant (Ferrobamba Deeps)	11 802	29	407
	Diamant (Ferrobamba South)	5 649	7	807
	Diamant (Ferrobamba East)	1 983	4	496
	Diamant (West Plant)	2 228	4	557
Afrique				
Kinsevere	Diamant (Ressource Sokoroshe II)	4 103	27	152
	Diamant (Nambulwa - Wasumbu)	1 195	6	199
	Diamant (Nambulwa - Kimbwe Resource)	5 612	32	175
	Diamant (Mashi links Resource)	1 273	5	255
Australie				
Dugald River	Diamant - Près de la mine (EDR)	4 867	4	1 217
Rosebery	Diamant - Dans la mine	31 072	92	338
	Diamant -Corridor de la Mine	10 273	13	790
Total		80 057	223	359

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION SUITE

ACQUISITIONS ET CESSIONS DE MATÉRIEL

Le Groupe n'a procédé à aucune acquisition ni cession de matériel pour les six mois clos le 30 juin 2023.

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.

- En juillet 2023, CMN a fourni une flexibilité supplémentaire pour le prêt de 2 161,3 millions de dollars US accordé par Top Create Resources Limited ("Top Create") (une filiale de CMN). Cela a permis de différer les remboursements afin de soutenir la liquidité du groupe pour les périodes futures.

GESTION DES RISQUES FINANCIERS ET AUTRES

Facteurs de risque financier

Les états financiers intermédiaires consolidés condensés n'incluent pas toutes les informations et informations relatives à la gestion des risques financiers requises dans les états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Les politiques de gestion des risques n'ont pas changé depuis le 31 décembre 2022.

(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. Ces prix des 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 des six mois clos le 30 juin 2023, le Groupe a effectué diverses opérations sur matières premières pour couvrir les prix de vente du cuivre et du zinc. Les échanges de matières premières en cours comprenaient :

- Couverture collar de zéro/à faible coût:
 - 22 500 tonnes de cuivre au prix d'exercice allant de 8 800 \$US/tonne à 9 100 \$US/tonne et au prix d'exercice d'appel allant de 9 200 \$US/tonne à 9 600 \$US/tonne
- Swap à prix fixe :
 - 1 500 tonnes de cuivre à prix fixe allant de 9 000 \$US/tonne à 9 010 \$US/tonne.
- Les périodes de règlement de ces opérations sur matières premières vont de juillet 2023 à janvier 2024.

Une variation des prix des produits de base au cours de la période de référence peut avoir une incidence financière 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 :

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION SUITE

	Terme	Valeur comptable de l'instrument de couverture en millions de dollars US	Changements favorables/(défavorables) de la juste valeur utilisée pour mesurer l'inefficacité		Partie réglée des plus-values réalisées sur instruments de couverture en millions de dollars	Gain de couverture comptabilisé dans la réserve de couverture de flux de trésorerie ¹ en millions de dollars	Coût de la réserve de couverture en millions de dollars É.-U.
			Instrument de couverture en millions de dollars	Élément couvert en millions de dollars			
<i>Couvertures de flux de trésorerie</i>							
:							
Au 30 juin 2023 et pendant six mois clos le 30 juin 2023							
Actifs financiers dérivés	Mars 2023 à Décembre 2023	15,0	14,3	(14,3)	2,6	9,7	0,5
Au 30 juin 2022 et pendant six mois clos le 30 juin 2022							
Actifs financiers dérivés	Mars 2022 à Décembre 2022	56,1	51,0	(51,0)	0,3	36,7	3,7

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

À la date de déclaration, si les prix des produits de base augmentaient/(diminuaient) de 10 % et que toutes les autres variables étaient maintenues constantes, le bénéfice/gain après impôt et le OCI du Groupe auraient changé comme indiqué ci-dessous :

POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN						
Produit	2023			2022		
	Changement des prix des produits de base	Diminution des pertes en Millions de dollars	Diminution des OCI en millions de dollars	Changement des prix des produits de base	Augmentation des bénéfices en millions de dollars	Diminution des OCI en millions de dollars
Cuivre	+10 %	65,4	(9,4)	+10 %	15,4	(15,3)
Zinc	+10 %	3,3	-	+10 %	2,9	(5,2)
Total		68,7	(9,4)		18,3	(20,5)
Produit	Changement des prix des produits de base	Augmentation des pertes en millions de dollars	Augmentation des OCI en millions de dollars	Changement des prix des produits de base	Diminution des bénéfices en Millions de dollars	Augmentation des OCI en millions de dollars
Cuivre	-10 %	65,4	10,3	-10 %	(15,3)	16,8
Zinc	-10 %	(3,3)	-	-10 %	(2,9)	5,8
Total		68,7	10,3		(18,2)	22,6

(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.

Le Groupe surveille régulièrement son risque de taux d'intérêt afin de s'assurer qu'il n'y a pas d'exposition induite à des mouvements importants des taux d'intérêt. Toute décision de couvrir le risque

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION SUITE

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 de MMG.

Le Groupe est exposé au taux sans risque de SOFR. Les expositions concernent des actifs et passifs financiers dérivés et non dérivés. La relation de couverture des flux de trésorerie du Groupe a été affectée par la réforme des taux d'intérêt de référence. Avec la fermeture de l'Interest Rate Swap (IRS), la relation de couverture des flux de trésorerie a cessé. Les expositions concernent principalement des actifs et passifs financiers non dérivés.

Le tableau suivant contient des détails sur la couverture des flux de trésorerie qui a été touchée par la fermeture de l'IRS :

AU 30 JUIN 2023 ET PENDANT LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023		
	Montant reclassé de la réserve de couverture de flux de trésorerie en résultat net en millions de dollars	Rubrique affectée en résultat en raison du reclassement
Solde de la réserve de couverture de flux de trésorerie en millions de dollars	64,1	
Couvertures de flux de trésorerie abandonnées/discontinues :		
Swap de taux d'intérêt	1,7	Coût financier

AU 30 JUIN 2022 ET PENDANT SIX MOIS CLOS LE 30 JUIN 2022								
	Terme	Montant notionnel d'amortissement en millions de dollars	Valeur comptable de l'instrument de couverture en millions de dollars	Changement favorables/(défavorables) de la juste valeur utilisée pour mesurer l'inefficacité		Part réglée des pertes réalisées sur instruments de couverture en millions de dollars	Gains de couverture comptabilisés dans la réserve de couverture de flux de trésorerie ² en millions de dollars	Inefficacité de la couverture comptabilisée en résultat en millions de dollars
				Instrument de couverture en millions de dollars	Élément couvert en millions de dollars			
<u>Couvertures de flux de trésorerie :</u>								
Actif financier dérivé ¹	Juin 2020 - Juin 2025	1 760,0	100,0	68,2	68,2	(2.2)	46,4	-

1. En 2020, le groupe a conclu un swap de taux d'intérêt notionnel amortissable sur 5 ans d'un montant de 2 100 millions de dollars US avec BOC Sydney. L'objectif de cet accord est de fixer environ la moitié du risque de taux d'intérêt restant lié à la facilité de projet MLB à taux d'intérêt variable (emprunts de 2 653,6 millions de dollars américains en cours au 31 décembre 2022, arrivant à échéance en juillet 2032) auprès de la CDB, de l'ICBC, de la BOC Sydney et de la Banque d'exportation et d'importation de Chine pour une période de 5 ans. La couverture du swap de taux d'intérêt sera amortie conformément à la facilité du projet MLB et échangera l'exposition au LIBOR à 6 mois contre un taux fixe (0,5568 % par an la première année et 0,5425 % par an de juin 2021 à juin 2025) ;

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

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION SUITE

(c) Analyse de sensibilité au taux d'intérêt

Si le taux d'intérêt avait augmenté/(diminué) de 100 points de base, toutes les autres variables étant maintenues constantes, le résultat net après impôt et le OCI auraient évolué comme suit :

	POUR SIX MOIS CLOS LE 30 JUIN					
	2023		2022			
	+100 points de base	-100 points de base	+100 points de base		-100 points de base	
MILLIONS DE DOLLARS	Diminution/ (augmentation) de la perte après impôts	(Augmentation)/ diminution des pertes après impôt	Augmentation/ (diminution) en bénéfice après impôt	Augmentation de l'IOC	(Diminution)/ augmentation du bénéfice net	Diminution de l'IOC
Actifs financiers						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,6	(3,6)	3,4	-	(3,4)	-
Passifs financiers						
Emprunts (y compris l'impact de l'IRS)	23,5)	23,5	(5,8)	18,4	5,8	(18,4)
Total	(19,9)	19,9	(2,4)	18,4	2,4	(18,4)

(c) Risque de liquidité

Par rapport au 31 décembre 2022, il n'y a pas eu de changement significatif dans les sorties de trésorerie contractuelles non actualisées pour les passifs financiers.

Le Groupe dispose de facilités de crédit suffisantes pour gérer la liquidité. Les facilités de dette extérieure disponibles du Groupe sont soumises aux obligations de respect des clauses restrictives. Au 30 juin 2023, le Groupe n'avait pas enfreint les clauses restrictives relatives à ses emprunts. Certaines conventions financières sont évaluées en fonction de la performance financière du Groupe ou de ses filiales et peuvent être influencées par la performance opérationnelle future.

En outre, pour une période de six mois clos le 30 juin 2023, le groupe Las Bambas Joint-Venture a conclu un accord avec CMN et CITIC, chacun en tant qu'acquéreur direct ou indirect de la production de Las Bambas, pour le paiement anticipé des cargaisons déjà expédiées et facturées ainsi que pour le prépaiement des stocks détenus dans le port et sur le site. Le paiement anticipé et les prépaiements sont autorisés jusqu'à concurrence d'un montant total de 268,0 millions de dollars, alloué à chaque partie dans leurs proportions respectives de prélèvement. Au 30 juin 2023, il n'y avait pas de paiement anticipé de la part de CMN et de CITIC en vertu de cet accord.

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 amendements aux concessions, licences, permis et contrats, les changements 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

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION SUITE

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 s 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 de la charge fiscale sur les sociétés minières ; Au Pérou, au cours des dernières décennies, Las Bambas a connu une instabilité politique accrue avec une succession de régimes aux politiques différentes. Étant donné que les perturbations communautaires et la situation politique devraient évoluer dans un avenir proche, le Groupe continuera de travailler en étroite collaboration avec les autorités compétentes et les groupes communautaires afin de réduire au minimum le risque potentiel d'instabilité sociale et de perturbations des opérations de Las Bambas.

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 30 juin 2023, ces garanties s'élevaient à 312,6 millions de dollars (contre 297,5 millions de dollars au 31 décembre 2022).

Passif éventuel - éventualités fiscales

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, au Laos et en RDC. À l'exception des incidences financières indiquées pour les questions fiscales péruviennes dans les paragraphes suivants, aucune estimation de l'incidence financière de l'objet n'a été fournie dans les états financiers intermédiaires consolidés condensés car, de l'avis de la direction du Groupe, une telle divulgation peut nuire gravement 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 2017 de Las Bambas relatifs aux retenues à la source sur les intérêts et les frais payés au titre de certains prêts, qui ont été accordés à Las Bambas en vertu d'accords de facilité conclus entre Las Bambas et un consortium de banques chinoises dans le cadre de l'acquisition de la mine de Las Bambas en 2014. Las Bambas a reçu des avis d'imposition de l'autorité fiscale péruvienne (la «SUNAT»), qui a

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION SUITE

indiqué que, selon elle, Las Bambas et les banques chinoises sont des parties liées et qu'un taux de retenue à la source de 30 % devrait donc être imposé sur les paiements d'intérêts et de frais à ces banques, plutôt que les 4,99 % appliqués par Las Bambas. Au 30 juin 2023, les contributions au titre des impôts non acquittés, des pénalités et des intérêts s'élevaient à 2 053,7 millions de PEN (environ 564,8 millions de dollars).

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 aux banques chinoises en vertu du droit fiscal péruvien. En outre, la loi fiscale péruvienne a été modifiée (avec effet à compter d'octobre 2017) pour prévoir expressément que les parties ne sont pas liées en étant sous la propriété de l'État aux fins de la retenue à la source. Las Bambas a fait appel des décisions de la SUNAT auprès de la Cour fiscale du Pérou et la décision est en instance. Si MLB ne parvient pas à réfuter ou à faire appel de ces contestations, cela pourrait entraîner des dettes fiscales supplémentaires importantes.

Pérou - Impôt sur le revenu 2016

En janvier 2023, Las Bambas a reçu des avis d'imposition de la SUNAT dans le cadre de l'audit de l'impôt sur le revenu de 2016 (Évaluation de l'impôt sur le revenu de 2016). L'évaluation a refusé les déductions pour tous les intérêts sur les emprunts passés en charges pendant l'année d'imposition 2016. Il s'agissait notamment des prêts accordés par des banques chinoises, pour lesquels la SUNAT a refusé les déductions d'intérêts au motif que les emprunts provenaient de parties liées et que la dette présumée de parties liées devait être incluse dans le calcul du ratio « dette/fonds propres » de la partie liée de Las Bambas (le seuil de « capitalisation restreinte »), qui serait alors franchi. SUNAT a également allégué que les intérêts payables sur le prêt d'actionnaire de MMG Swiss Finance A.G. ne sont pas déductibles, en raison de l'application du « principe de causalité » (c'est-à-dire que le prêt n'a aucun rapport avec les activités productrices de revenus de Las Bambas). En outre, la SUNAT a fait valoir séparément que le traitement comptable de la fusion d'entités péruviennes (postérieurement à l'acquisition de Las Bambas en 2014) aurait dû donner lieu à un ajustement négatif des fonds propres, ce qui aurait signifié que Las Bambas n'aurait pas de fonds propres aux fins du calcul de sa marge de capitalisation restreinte. Au 30 juin 2023, l'évaluation émise par la SUNAT pour les impôts, les intérêts et les pénalités pour l'année d'imposition 2016 s'élevait à PEN632,0 millions (environ 174,0 millions de dollars américains).

Le 27 juillet 2023, la SUNAT a confirmé qu'elle avait examiné le recours de Las Bambas contre l'évaluation et a conclu que celle-ci restait correcte et valide. Las Bambas fera appel devant la Cour fiscale du Pérou.

Las Bambas a notifié au gouvernement péruvien un différend en vertu du Traité bilatéral d'investissement (Traité) conclu entre le Pérou et les Pays-Bas et attend une réponse à cette notification. La notification indique que, à moins que les questions ne puissent être résolues par voie de négociation, Las Bambas demandera des dommages-intérêts au Gouvernement péruvien pour un certain nombre de violations du Traité.

Compte tenu des appels proposés par Las Bambas et des conseils prodigués par les conseillers fiscaux et juridiques de Las Bambas, le Groupe n'a pas comptabilisé un passif dans ses états financiers intermédiaires consolidés condensés pour un montant évalué. Si Las Bambas n'obtient pas gain de cause dans sa contestation des évaluations de SUNAT, il pourrait en résulter la comptabilisation d'un passif important.

CHARGES SUR LES ACTIFS

Au 30 juin 2023, certains emprunts du Groupe étaient garantis comme suit :

- (a) Environ 2 335,2 millions de dollars américains (31 décembre 2022 : 2 653,6 millions) auprès de China Development Bank, Industrial and Commercial Bank of China Limited, BOC Sydney et The Export-Import Bank of China ont été garantis par des sûretés sur l'ensemble du capital social de MMG South America Management Company Limited et de chacune de ses filiales, y compris MLB,

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION SUITE

une obligation sur les actifs de MMG South America Management Company Limited, un accord de nantissement des actifs et une hypothèque sur l'unité de production concernant tous les actifs de MLB, des cessions de prêts d'actionnaires entre MMG South America Management Company Limited et ses filiales et des accords de garantie sur les comptes bancaires de MLB ; et b) la garantie d'un montant d'environ 2 335,2 millions de dollars américains (31 décembre 2022 : 2 653 millions de dollars américains) auprès de MMG South America Management Company Limited et de chacune de ses filiales, y compris MLB.

- (b) Environ 5,5 millions de dollars américains (31 décembre 2022 : 22,0 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

La vision de MMG est de créer une société minière internationale de premier plan pour un avenir à faible émission 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 matières premières au monde et nous permettent de bien comprendre les marchés et d'avoir accès à ses sources de financement.

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

La production de cuivre de Las Bambas en 2023 devrait se situer entre 265 000 et 305 000 tonnes. MMG prévoit produire entre 40 000 et 48 000 tonnes de cathode de cuivre à Kinsevere et entre 190 000 et 215 000 tonnes de zinc à ses installations de Dugald River et de Rosebery en 2023.

La production annuelle de Las Bambas devrait atteindre 380 000 à 400 000 tonnes à moyen terme grâce à la contribution prolongée du projet Chalcobamba. L'équipe de Las Bambas travaille à la conclusion d'accords durables pour le développement du gisement de Chalcobamba avec la communauté de Huancuire. Nous espérons que le développement pourra commencer d'ici la fin de 2023. 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.

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. La construction de l'usine de cobalt est en bonne voie, la majorité des installations structurelles et mécaniques étant achevées d'ici la fin du mois de juin. La première production de cobalt est prévue en 2023. La première production de cathodes à partir de sulfures 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 demeure déterminée à assurer une production sûre, plus écologique et durable afin d'assurer un débit annuel de 2 000 000 tonnes de minerai extrait dans les années à venir. Cela ouvrira la voie à une production ciblée d'équivalent zinc qui se maintiendra à environ 200 000 tonnes par an. MMG s'appuiera sur l'accord à long terme déjà opérationnel sur la prise d'énergie solaire pour rechercher des solutions énergétiques plus vertes, plus fiables et plus rentables, notamment en soutenant CopperString 2032, qui vise à connecter la province des minéraux du Nord-Ouest du Queensland au réseau électrique national.

DISCUSSION ET ANALYSE DE LA DIRECTION SUITE

À Rosebery, un programme accéléré d'extension des ressources et de forage exploratoire à proximité de la mine est actuellement en cours pour soutenir une prolongation de la durée de vie de la mine. MMG reste déterminée à prolonger la durée de vie opérationnelle de cet important actif, en étudiant de manière proactive toutes les options possibles pour garantir une solution durable d'entreposage des résidus.

Conformément aux prévisions précédentes, le total des dépenses en capital en 2023 devrait se situer entre 700 et 850 millions de dollars. De 350 à 400 millions de dollars sont attribuables à Las Bambas, notamment l'agrandissement de l'installation de stockage de résidus de Las Bambas et de l'infrastructure de la mine de Ferrobamba. À Kinsevere, les dépenses en capital liées au Projet d'Expansion de Kinsevere devraient se situer entre 200 et 250 millions de dollars américains pour la nouvelle usine, et entre 50 et 100 millions de dollars américains pour l'exploitation minière capitalisée connexe.

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

AUTRES INFORMATIONS

GOVERNANCE 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 énoncées dans le code de gouvernement d'entreprise (code CG) au titre de l'Annexe 14 du Règlement de cotation tout au long des six mois clos le 30 juin 2023, à l'exception des écarts par rapport aux dispositions du code C.2.7, F.1.1 et F.2.2 du Code CG.

La disposition F.1.1 du code CG exige que l'émetteur ait 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 lors de l'assemblée générale annuelle de la Société.

La disposition F.2.2 du Code du CG exige que le Président du Conseil d'Administration assiste et réponde aux questions à l'Assemblée Générale Annuelle. M. Jiao Jian, alors Président du Conseil d'Administration, a démissionné de son poste de Président du Conseil d'Administration le 31 mars 2023. À ce titre, 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 et de Durabilité de la société, a été désigné par le Conseil d'Administration pour présider l'AGM du 25 mai 2023.

La disposition 2.7 du Code du GC 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. Le Président du Conseil d'administration était alors M. Jiao Jian. Il a démissionné de ses fonctions de Président du Conseil d'Administration et d'Administrateur non exécutif avec effet au 31 mars 2023. Au cours de la période considérée, le Président de l'époque a rencontré tous les Administrateurs, y compris les Administrateurs non exécutifs et les Administrateurs indépendants non exécutifs, à chaque réunion du Conseil d'Administration, à l'exception de celle qui s'est tenue après le 31 mars en raison de sa démission. La section préliminaire de chaque réunion a été consacrée à un échange d'idées et à un débat entre le Président et les Administrateurs.

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 d'entreprise solide peut améliorer les performances de la société, créer de la valeur pour les actionnaires et susciter la confiance sur le marché de l'investissement.

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 côtés, comme indiqué à l'Annexe 10 des Règles de Cotation (Code Modèle).

Une enquête spécifique a été menée auprès de tous les Administrateurs, qui ont tous confirmé qu'ils avaient respecté les exigences énoncées dans le Code type et le Code Modèle pour les opérations sur titres au cours du semestre clos le 30 juin 2023.

D'AUTRES INFORMATIONS ONT CONTINUÉ

COMITÉ D'AUDIT ET DE GESTION DES RISQUES

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

Le Comité d'Audit et de gestion des risques est principalement 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 Conseil sur les questions de haut niveau liées aux risques, la gestion des risques et le contrôle interne, y compris en ce qui concerne l'évaluation des risques et la supervision de la fonction d'audit interne.

Le Comité d'Audit et de gestion des risques a examiné les états financiers intermédiaires consolidés condensés non audités du Groupe pour les six mois clos le 30 juin 2023, qui ont également été examinés par l'auditeur indépendant de la Société, Deloitte Touche Tohmatsu, conformément à la norme 2410 de Hong Kong sur les missions d'examen, « Examen des informations financières intermédiaires effectuées par l'Auditeur Indépendant de l'entité » publiée par le Hong Kong Institute of Certified Public Accountants.

ACHAT, VENTE OU RACHAT DES TITRES COTÉS DE LA SOCIÉTÉ

Ni la Société ni aucune de ses filiales n'ont acheté, vendu ou racheté des titres cotés de la Société au cours des six mois clos le 30 juin 2023.

PUBLICATION DES RÉSULTATS ANNUELS ET DU RAPPORT ANNUEL

L'annonce des résultats intermédiaires est également publiée sur le site Internet de la Société (www.mmg.com). Le rapport intermédiaire 2023 de la société sera envoyé aux actionnaires et mis à disposition sur les sites Internet de Hong Kong Exchanges and Clearing Limited (www.hkexnews.hk) et de la société en temps utile.

EXAMEN INDÉPENDANT

Les informations financières intermédiaires pour les six mois clos le 30 juin 2023 ne sont pas auditées et ont été examinées par l'Auditeur indépendant de la Société, Deloitte Touche Tohmatsu, conformément à la norme Hong Kong Standard on Review Engagements 2410 « Review of Interim Financial Information Performing by the Independent Auditor of the Entity » publiée par le Hong Kong Institute of Certified Public Accountants. Le rapport d'examen non modifié de l'Auditeur sera inclus dans le rapport intermédiaire de 2023. Ces renseignements financiers intermédiaires ont également été examinés par le Comité d'Audit et de gestion des risques de la Société.

INFORMATIONS FINANCIERES DU GROUPE

Les informations financières relatives aux six mois clôturés le 30 juin 2023 et 2022 incluses dans cette annonce préliminaire des résultats intermédiaires de 2023 ne constituent pas les états financiers intermédiaires consolidés condensés statutaires de la Société pour ces périodes, 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 pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 au Registrar of Companies, comme l'exige l'article 662(3) et la partie 3 de l'Annexe 6 de Companies Ordinance, et remettra en temps utile au Registrar of Companies les états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 juin 2023.
2. Les Auditeurs de la Société ont présenté des rapports sur ces états financiers intermédiaires consolidés condensés. 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.

ÉTAT INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉ CONDENSÉ DU RÉSULTAT NET

		SIX MOIS CLOS LE 30 JUIN	
	REMARQUES	2023 (NON AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US	2022 (NON AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US
Recettes	3	1 896,2	1 408,0
Autres produits/(perte)		2,6	(1,6)
Charges (à l'exclusion des amortissements)	4	(1 263,0)	754,7
Bénéfice avant intérêts, impôt sur le revenu, amortissement - EBITDA		635,8	651,7
Charges d'amortissement	4	445,9	351,1
Bénéfice avant intérêts et impôts - EBIT		189,9	300,6
Revenus financiers	5	4,3	3,4
Coûts financiers	5	(184,6)	(140,5)
Bénéfice avant impôt sur le revenu		9,6	163,5
Charge d'impôt sur le résultat	6	(34,5)	73,7
(Perte)/bénéfice de l'exercice		24,9	89,8
(Perte)/bénéfice de la période imputable :			
Détenteurs de capitaux propres de la Société		58,8	79,5
Participations minoritaires		33,9	10,3
		24,9	89,8
(Perte)/Bénéfice par action attribuable aux actionnaires de la Société			
Base (perte)/bénéfice par action	7	US (0,68) cents	0,92 centime US
Dilué (perte)/bénéfice par action	7	US (0,68) cents	0,92 centime US

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

ETAT INTERMEDIAIRE CONSOLIDE CONDENSE DU RESULTAT GLOBAL

	SIX MOIS CLOS LE 30 JUIN	
	2023 (NON AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US	2022 (NON AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US
(Perte)/bénéfice de la période	24,9	89,8
Autres éléments du résultat global (charges)/produits		
<i>Éléments pouvant être reclassés en résultat</i>		
Mouvement sur les instruments de couverture désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(4,6)	124,2
Crédit d'impôt sur le résultat/(charges) relatif aux couvertures de flux de trésorerie	1,4	37,6)
<i>Élément qui ne sera pas reclassé en résultat net</i>		
Évaluation du passif net au titre des prestations définies	(0,9)	-
Autres éléments du résultat global (perte) de l'exercice, nets d'impôt sur le résultat	(4,1)	86,6
Total global (perte)/produits de l'exercice	(29,0)	176,4
Total global (perte)/résultat attribuable à :		
Actionnaires de la Société	61,7)	140,8
Participations minoritaires	32,7	35,6
	(29,0)	176,4

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

ÉTAT CONSOLIDÉ CONDENSÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

	REMARQUES	COMME AU	
		30 JUIN 2023 (NON AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US	31 DECEMBRE 2022 (AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US
ACTIF			
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	9	9 378,2	9 509,4
Actifs liés au droit d'utilisation		122,2	111,2
Immobilisations incorporelles		533,4	534,2
Stocks		127,6	122,2
Actifs d'impôt sur les bénéfices différé		243,4	315,7
Autres créances		177,5	167,5
Actifs financiers dérivés		-	113,9
Autres actifs financiers		2,0	1,5
Total des actifs non courants		10 584,3	10 875,6
Actifs courants			
Stocks		723,8	872,6
Créances commerciales et autres créances	11	821,2	342,5
Actifs d'impôt sur le revenu courants		47,0	60,5
Actifs financiers dérivés		18,8	12,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie		523,7	372,2
Total des actifs courants		2 134,5	1 659,9
Total des actifs		12 718,8	12 535,5
FONDS PROPRES			
Capital et réserves attribuables aux Actionnaires de la Société			
Capital social	12	3 224,6	3 220,5
Réserves et bénéfices non distribués	13	(1 147,2)	(1 081,5)
		2 077,4	2 139,0
Participations minoritaires	10	2 122,2	2 089,5
Total des capitaux propres		4 199,6	4 228,5

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

ÉTAT CONSOLIDÉ CONDENSÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE SUITE

	REMARQUES	COMME AU	
		30 JUIN 2023 (NON AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US	31 DECEMBRE 2022 (AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US
PASSIF			
Passifs non courants			
Emprunts	14	3 993,5	4 209,6
Passifs liés au crédit-bail		127,4	117,4
Provisions		621,2	599,2
Dettes commerciales et autres dettes	15	243,6	217,5
Passifs d'impôt sur les bénéfices différé		1 123,9	1 208,0
Total du passif non courant		6 109,6	6 351,7
Passif à court terme			
Emprunts	14	1 587,1	1 203,0
Passifs liés au crédit-bail		23,0	21,3
Provisions		82,8	81,0
Passifs financiers dérivés		-	0,3
Dettes commerciales et autres dettes	15	657,5	535,5
Passifs d'impôt sur le résultat à court terme		59,2	114,2
Total du passif à court terme		2 409,6	1 955,3
Total du passif		8 519,2	8 307,0
Passif courant net		275,1	295,4
Total des capitaux propres et passifs		12 718,8	12 535,5

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

ÉTAT INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉ ET CONDENSÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	POUR SIX MOIS CLOS LE 30 JUIN 2023 (NON AUDITÉ)					
	IMPUTABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ					
MILLIONS DE DOLLARS	CAPITAL SOCIAL (Note 12)	TOTAL DES RÉSERVES (Note 13)	BÉNÉFICES NON DISTRIBUÉS (Note 13)	TOTAL	PARTICIPATIONS MINORITAIRES	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
Au 1er Janvier 2023	3 220,5	(1 826,7)	745,2	2 139,0	2 089,5	4 228,5
(Perte)/bénéfice de l'exercice	-	-	58,8)	58,8)	33,9	24,9
Autre perte globale de la période	-	(2,9)	-	(2,9)	(1,2)	(4,1)
Total global (perte)/recettes pour l'exercice	-	(2,9)	58,8)	61,7)	32,7	(29,0)
Transactions avec les propriétaires						
Incitations à long terme des employés	-	(1,1)	-	(1,1)	-	(1,1)
Options sur actions des employés et primes de rendement exercées et acquises	4,1	(2,9)	-	1,2	-	1,2
Options d'actions des employés périmées	-	(0,1)	0,1	-	-	-
Total des transactions avec les propriétaires	4,1	(4,1)	0,1	0,1	-	0,1
Au 30 Juin 2023	3 224,6	(1 833,7)	686,5	2 077,4	2 122,2	4 199,6

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

ÉTAT INTÉrimAIRE CONSOLIDÉ ET CONDENSÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES_{CONTINUE}

	POUR SIX MOIS CLOS LE 30 JUIN 2022 (NON AUDITÉ)					
	IMPUTABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ					TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
MILLIONS DE DOLLARS	CAPITAL SOCIAL (Note 12)	TOTAL DES RÉSERVES (Note 13)	CONSERVÉ BÉNÉFICES (Note 13)	TOTAL	PARTICIPATIONS MINORITAIRES	
Au 1er Janvier 2022	3 220,3	(1 862,7)	572,9	1 930,5	1 997,5	3 928,0
Bénéfice de la période	-	-	79,5	79,5	10,3	89,8
Autres éléments du résultat global de l'exercice	-	61,3	-	61,3	25,3	86,6
Total du résultat global de l'exercice	-	61,3	79,5	140,8	35,6	176,4
Transactions avec les propriétaires						
Transfert de réserve excédentaire	-	0,1	(0,1)	-	-	-
Incitations à long terme des employés	-	(1,4)	-	(1,4)	-	(1,4)
Options sur actions des salariés exercées	0,2	(0,1)	-	0,1	-	0,1
Total des transactions avec les propriétaires	0,2	(1,4)	(0,1)	(1,3)	-	(1,3)
Au 30 Juin 2022	3 220,5	(1 802,8)	652,3	2 070,0	2 033,1	4 103,1

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

ÉTAT INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉ ET CONDENSÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

SIX MOIS CLOS LE 30 JUIN

	2023 (NON AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US	2022 (NON AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Reçus des clients	1 719,3	1 430,4
Paiements aux fournisseurs et aux employés	(1 217,6)	(1 061,1)
Paiements pour les dépenses d'exploration	22,5	10,8)
Impôt sur le revenu payé	35,6)	(212,0)
Règlement net des couvertures de matières premières	(18,0)	(11,7)
Encaisse nette générée par les activités d'exploitation	425,6	134,8
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Achat d'immobilisations corporelles	302,1	204,1
Achat d'immobilisations incorporelles	-	(1,0)
Encaisse nette utilisée dans les activités d'investissement	302,1	(205,1)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Produit des emprunts extérieurs	800,0	250,0
Remboursements d'emprunts extérieurs	434,9	(835,0)
Remboursements d'emprunts entre parties liées	(200,0)	-
Règlement net d'un swap de taux d'intérêt	36,3	(2,2)
Produit des actions émises lors de l'exercice des options sur actions des salariés	1,2	0,1
Remboursement de dettes locatives	19,2)	(15,9)
Intérêts et frais de financement sur emprunts extérieurs	(139,6)	79,8
Intérêts et frais de financement payés sur les emprunts de parties liées	(12,5)	(4,1)
Retenues à la source payées au titre des accords de financement	(5,9)	(4,3)
Intérêts perçus	2,6	3,3
Encaisse nette générée par les activités de financement ou utilisée pour ces activités	28,0	687,9
Augmentation nette/(diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	151,5	758,2
Liquidités et équivalents au 1er janvier	372,2	1 255,3
Liquidités et équivalents au 30 juin	523,7	497,1

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

NOTES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS ET CONDENSÉS

1. INFORMATIONS GÉNÉRALES ET EXAMEN INDÉPENDANT

MMG Limited (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. Le siège social de la Société est indiqué dans la section Informations sur l'entreprise du rapport intermédiaire 2023 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 intermédiaires consolidés condensés pour six mois clos le 30 juin 2023 sont présentés en dollars des États-Unis (« US\$ » ou « USD ») sauf indication contraire et ont été approuvés pour publication par le Conseil d'Administration de la Société (le « Conseil ») le 15 août 2023.

Les informations financières relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2022 qui sont incluses dans ces états financiers intermédiaires consolidés condensés en tant qu'informations comparatives ne constituent pas les états financiers consolidés annuels statutaires de la Société pour cet exercice, mais proviennent de ces états financiers. D'autres informations relatives à ces états financiers statutaires qui doivent être communiqués conformément à l'article 436 de la Hong Kong Companies Ordinance sont les suivantes :

- La Société a remis les états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 au Registrar of Companies, comme l'exige l'article 662(3) et la partie 3 de l'Annexe 6 de l'Ordonnance sur les sociétés de Hong Kong.
- L'Auditeur de la Compagnie a fait rapport sur ces états financiers. Le rapport de l'Auditeur n'était pas assorti de réserves ; il ne faisait pas référence à des questions sur lesquelles l'Auditeur avait attiré l'attention sans apporter de réserves à son rapport ; et il ne contenait pas de déclaration au titre des paragraphes 406(2), 407(2) ou (3) de l'Ordonnance sur les Sociétés de Hong Kong.

Les états financiers intermédiaires consolidés condensés pour une période de six mois clôturés le 30 juin 2023 ne sont pas audités et ont été examinés par le comité d'audit et l'Auditeur externe de la Société.

2. BASE DE PRÉPARATION

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés pour le semestre clos le 30 juin 2023 ont été préparés conformément aux exigences de divulgation applicables de l'Annexe 16 des règles régissant la cotation des titres sur le HKEx et de la norme comptable de Hong Kong ("HKAS") 34 Interim Financial Reporting, émise par le Hong Kong Institute of Certified Public Accountants ("HKICPA"). Les états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, qui ont été préparés conformément aux normes d'information financière de Hong Kong ("HKFRS") publiées par le HKICPA.

Les états financiers intermédiaires consolidés condensés ont été préparés 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 du Groupe 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 30 juin 2023, le Groupe avait un passif courant net de 275,1 millions de dollars (31 décembre 2022: 295,4 millions de dollars) et des liquidités et équivalents de 523,7 millions de dollars (31 décembre 2022: 372,2 millions de dollars). Pour un semestre clos le 30 juin 2023, le Groupe a enregistré une perte nette de 24,9 millions de dollars (30 juin 2022 : bénéfice net de 89,8 millions de dollars) et des entrées

NOTES RELATIVES À DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS ET CONDENSÉS

(SUITE)

nettes de trésorerie opérationnelles de 425,6 millions de dollars (30 juin 2022 : 134,8 millions de dollars).

Les prévisions de flux de trésorerie incluent les prélèvements sur les facilités de crédit existantes et nouvelles et l'extension réussie des facilités de crédit renouvelables («FCR»). Si ces hypothèses sont prises en compte, le Groupe disposera de suffisamment de liquidités pour faire face à ses besoins opérationnels et contractuels en matière de service de la dette et de dépenses en capital pour la période de 12 mois à compter de l'approbation des états financiers intermédiaires consolidés condensés.

La direction prend note des considérations suivantes, qui sont pertinentes pour la capacité du Groupe à poursuivre son activité :

- Au 30 juin 2023, le Groupe disposait de 775,0 millions de dollars américains de facilités non utilisées :
 - 350,0 millions de dollars américains de FCR non tirées d'Album Enterprises Limited (« Album Enterprises ») une filiale de China Minmetals Non-ferrous Metals Co., Ltd. Ce mécanisme a été prolongé avec succès pour une période d'un an et expirera en août 2024 ;
 - Une nouvelle FCR (Facilité de crédit renouvelable) non utilisée de 275,0 millions de dollars américains provenant de la BOC, qui expirera en Avril 2026 ;
 - Une nouvelle FCR (Facilité de crédit renouvelable) non utilisée de 150,0 millions de dollars américains provenant de l'ICBC, composée de trois tranches de 50,0 millions de dollars américains chacune, qui expirera en Mars, Mai et Juin 2026 ;
- Le Groupe prévoit obtenir, renouveler ou agrandir un certain nombre d'installations :
 - Un nouveau prêt à terme de 100 millions de dollars US auprès d'une banque extérieure. Les documents ont été finalisés et sont en phase d'exécution ;
 - Un nouveau prêt à terme de 300 millions de dollars US accordé par Top Create Resources Limited ("Top Create") (une filiale de CMN), qui a été finalisé mais qui attend l'approbation de l'enregistrement de Top Create par le ministère chinois du commerce. Cette facilité soutient le projet d'expansion de Kinsevere ("KEP") ;
 - Un nouveau FCR d'un montant maximum de 200 millions de dollars américains est en cours de négociation avec un nouveau prêteur potentiel ;
 - Renouvellement d'une facilité de crédit renouvelable de 800 millions de dollars US auprès de banques extérieures, actuellement en cours de négociation avant sa date d'échéance d'octobre 2023. Au 30 juin 2023, 550 millions de dollars US ont été utilisés, mais le solde de 250 millions de dollars US ne peut plus être utilisé car la documentation de la facilité n'a pas été modifiée pour passer au US Secured Overnight Financing Rate (" SOFR "). Le passage au SOFR se fera dans le cadre du renouvellement de la facilité ; et
 - Renouvellement d'une facilité de crédit renouvelable de 300,0 millions de dollars US auprès de l'ICBC. Cette facilité a été entièrement utilisée au 30 juin 2023 et arrive à échéance en décembre 2023. Le Groupe a négocié le report de la date d'expiration et l'augmentation potentielle de la facilité de 200,0 millions de dollars US supplémentaires. L'approbation du prêteur est attendue pour la fin du mois d'août, suivie de la finalisation de l'accord de facilité et de son exécution.
- Le principal actionnaire du Groupe, CMN reste déterminé à soutenir la liquidité du Groupe. En juillet 2023, CMN a fourni une flexibilité supplémentaire pour le prêt de 2 161,3 millions de dollars américains fourni par Top Create. Cela a permis de reporter les remboursements à l'appui de la liquidité du Groupe pour la durée du prêt.

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

NOTES RELATIVES À DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS ET CONDENSÉS

(SUITE)

Sur la base de ce qui précède et d'un examen de la situation financière et des résultats prévisionnels du Groupe pour les douze mois à compter de l'approbation de ces états financiers intermédiaires consolidés condensés, les administrateurs sont 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 intermédiaires consolidés condensés ont été préparés en continuité d'exploitation.

2.1 Méthodes comptables

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

Les méthodes comptables appliquées sont cohérentes avec celles des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, à l'exception de l'adoption de nouvelles modifications des normes existantes, comme indiqué ci-dessous.

Modifications des normes existantes en vigueur et adoptées en 2023

Au cours de la période intermédiaire actuelle, le Groupe a appliqué les nouvelles règles et amendements suivantes aux HKFRS émises par la HKICPA, pour la première fois, qui entrent obligatoirement en vigueur pour la période annuelle du Groupe commençant le 1er janvier 2023 pour l'établissement des états financiers consolidés condensés du Groupe :

HKFRS 17 (y compris les amendements d'octobre 2020 et de février 2022 de HKFRS 17)	Contrats d'assurance
Amendements à la norme HKAS 8	Définition des Estimations Comptables
Amendements à la norme HKAS 12	Impôt différé lié aux actifs et passifs découlant d'une Transaction Unique

En outre, le Groupe a appliqué la décision ci-après du Comité du Conseil des normes comptables internationales («IASB»), qui concerne le Groupe :

Définition d'un bail - droits de substitution (HKFRS 16 baux)

L'application des amendements ci-dessus et la décision du Comité concernant l'ordre du jour au cours de la période intermédiaire en cours n'ont pas eu d'incidence significative sur la situation financière et les résultats du Groupe au cours de la période en cours et des périodes antérieures, ni sur les informations à fournir dans les présents états financiers consolidés condensés.

2.2 Estimations et jugements critiques

L'établissement d'états financiers intermédiaires consolidés condensés exige de la direction du Groupe qu'elle fasse des jugements, des estimations et des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables et sur les montants déclarés des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

La note 9 présente les appréciations et estimations importantes appliquées par la direction pour évaluer la recouvrabilité des actifs non financiers.

En dehors de ce qui précède, les jugements importants émis par la direction du Groupe dans l'application des méthodes comptables du Groupe et les principales sources d'incertitude en matière d'estimation étaient les mêmes que ceux qui s'appliquaient aux états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

NOTES RELATIVES À DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS ET CONDENSÉS

(SUITE)

3. INFORMATIONS SECTORIELS

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 segment et d'évaluer ses performances.

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 vaste exploitation minière à ciel ouvert, évolutive et à longue durée de vie de cuivre et de molybdène, qui offre des possibilités d'exploration. Il est situé 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 République Démocratique du Congo (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 segment. 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 CODM, à l'exception de celles qui sont indiquées dans le paragraphe suivant, sont évaluées d'une manière compatible avec celle des présents états financiers intermédiaires consolidés condensés.

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, les passifs d'impôt sur le résultat différé et les prêts intersectoriels nets. Les actifs et passifs exclus sont présentés dans le cadre de la réconciliation avec le total des actifs ou passifs consolidés.

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDÉS ET CONDENSÉS

(SUITE)

Le chiffre d'affaires et le résultat du secteur pour les six mois clos le 30 juin 2023 sont les suivants :

MILLIONS DE DOLLARS	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	Autres éléments non attribués/éliminations	Groupe
Recettes par métaux						
- Cuivre ¹	1,248.0	178.4 ³	-	4,1	1,5	1,432.0
- Zinc ²	-	-	106.7	38,3	-	145.0
- Plomb	-	-	13.7	11,5	-	25.2
- Or	79.3	-	-	25,0	-	104.3
- Argent	50.9	-	12.3	24,3	-	87.5
- Molybdène	102.2	-	-	-	-	102.2
Recettes provenant de contrats conclus avec des clients	1 480,4	178,4	132,7	103,2	1,5	1 896,2
EBITDA	643,0	(13,8)	26,4	35,6	(2,6)	635,8
Charges d'amortissement	390,8	(8,3)	23,6)	(26,7)	3,5	445,9
EBIT	252,2	22,1)	(50,0)	8,9	0,9	189,9
Revenus financiers						4,3
Coûts financiers						(184,6)
Charge d'impôt sur le résultat						(34,5)
Perte pour la période						24,9

Les actifs et passifs sectoriels au 30 juin 2023 sont les suivants :

MILLIONS DE DOLLARS	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	Autres éléments non attribués/éliminations	Groupe
Actifs sectoriels	9 990,6	683,1	633,8	272,0	848,9⁴	12 428,4
Actifs d'impôt sur le résultat courant/différé						290,4
Actifs consolidés						12 718,8
Passifs sectoriels	3 902,0	290,2	369,2	174,2	2 600,5⁵	7 336,1
Passifs d'impôt sur le résultat courant/différé						1 183,1
Passifs consolidés						8 519,2
Secteur des actifs non courants	8 855,4	536,6	591,1	238,3	362,9	10 584,3

NOTES RELATIVES À DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS ET CONDENSÉS

(SUITE)

Le chiffre d'affaires et le résultat sectoriel pour les six mois clos le 30 juin 2022 étaient les suivants :

MILLIONS DE DOLLARS	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	Autres éléments non attribués/éliminations	Groupe
Recettes par métaux						
- Cuivre ¹	689,5	202,2 ³	-	4,1	1,0	896,8
- Zinc ²	-	-	229,5	76,2	-	305,7
- Plomb	-	-	15,3	16,7	-	32,0
- Or	39,0	-	-	23,2	-	62,2
- Argent	25,5	-	12,8	22,0	-	60,3
- Molybdène	51,0	-	-	-	-	51,0
Recettes provenant de contrats conclus avec des clients	805,0	202,2	257,6	142,2	1,0	1 408,0
EBITDA	411,9	64,5	123,8	55,9	(4,4)	651,7
Charges d'amortissement	295,1	(13,2)	28,2	19,2)	4,6	351,1
EBIT	116,8	51,3	95,6	36,7	0,2	300,6
Revenus financiers						3,4
Coûts financiers						(140,5)
Charge d'impôt sur le résultat						73,7)
Bénéfice de la période						89,8

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

MILLIONS DE DOLLARS	Las Bambas	Kinsevere	Dugald River	Rosebery	Autres postes non attribués/éliminations	Groupe
Actifs sectoriel	10 275,6	539,6	654,3	276,1	413,7⁴	12 159,3
Actifs d'impôt sur le résultat courant/différé						376,2
Actifs consolidés						12 535,5
Passifs sectoriels	3 965,4	240,2	358,4	175,4	2 245,4⁵	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

1. Les produits dérivés sur produits de base, dont les pertes nettes réalisées et latentes s'élèvent au total à 28,3 millions de dollars américains (2022 : gains nets de 2,4 millions de dollars américains), ont été inclus dans les « Recettes » du cuivre;
2. Les pertes nettes réalisées et latentes sur dérivés de produits de base d'un montant total de 3,0 millions de dollars américains (2022 : gains nets de 2,3 millions de dollars américains) ont été incluses dans les « Revenus » du zinc;
3. Les opérations de couverture de produits de base comportant des pertes nettes réalisées et latentes de 0,1 million de dollars américains (2022 : gains de 7,0 millions de dollars américains) sous la rubrique « Kinsevere » ont été exécutées par une autre filiale de la société, MMG Finance Limited située à Hong Kong;
4. Dans les actifs sectoriels de 848,9 millions de dollars américains (31 décembre 2022: 413,7 millions de dollars américains) sous les autres éléments non attribués figurent des liquidités de 323,4 millions de dollars américains (31 décembre 2022: 171,7 millions de dollars américains) détenues principalement par des entités de trésorerie du Groupe et des créances commerciales de 366,9 millions de dollars américains (31 décembre 2022: 102,9 millions de dollars américains) pour MMG South America Company Limited (« MMG SA concentré ») en relation avec les ventes;

NOTES RELATIVES À DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS ET CONDENSÉS

(SUITE)

5. Les emprunts d'un montant de 2 461,1 millions de dollars (31 décembre 2022: 2 160,9 millions de dollars) non alloués sont inclus dans les passifs sectoriels de 2 600,5 millions de dollars (2 245,4 millions de dollars) au titre des autres postes non alloués et sont gérés au niveau du groupe.

4. DEPENSES

Le bénéfice avant impôt comprend les dépenses spécifiques suivantes :

	SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN	
	2023 (NON AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS	2022 (NON AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS
Variations des stocks de produits finis et travaux en cours	144,8	68,2
Dépréciation des stocks à la valeur nette de réalisation	18,8	2,6
Charges au titre des avantages sociaux des employés ¹	150,1	116,9
Frais de passation de marchés et de consultation ³	274,0	230,1
Coûts énergétiques	178,6	117,2
Coûts des magasins et des consommables	238,0	162,3
Charges d'amortissement ²	437,3	342,2
Autres frais de production ³	102,7	72,7
Coût des marchandises vendues	1 544,3	975,8
Autres frais de fonctionnement ¹	24,1	13,4
Redevances	64,5	56,7
Frais de vente ³	61,5	58,1
Charges d'exploitation, y compris amortissement⁴	1 694,4	1 104,0
Frais d'exploration ^{1,2,3}	25,0	10,8
Dépenses administratives ^{1,3}	3,3	5,5
Gains de change - nets	(19,7)	22,1)
(Profit)/perte sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	(0,5)	0,1
Autres dépenses ^{1,2,3}	6,4	7,5
Total des dépenses	1 708,9	1 105,8

1. Au total, 22,0 millions de dollars américains (contre 18,7 millions de dollars américains en 2022) de dépenses au titre des avantages sociaux des employés ont été inclus dans les catégories des dépenses administratives, des dépenses d'exploration, des autres dépenses de fonctionnement et des autres dépenses. Les charges totales au titre des avantages sociaux des employés se sont élevées à 172,1 millions de dollars américains (contre 135,6 millions de dollars américains en 2022).
2. Au total, 8,6 millions de dollars américains (contre 8,9 millions de dollars américains en 2022) de dépenses d'amortissement ont été inclus dans les dépenses d'exploration et les autres catégories de dépenses. Les charges totales d'amortissement se sont élevées à 445,9 millions de dollars américains (contre 351,1 millions de dollars américains en 2022).
3. Les dépenses relevant de ces catégories comprennent les dépenses relatives aux contrats évalués en tant que contrats de location, mais qui n'étaient pas admissibles à la comptabilisation en tant qu'actifs au titre du droit d'utilisation, y compris 50,5 millions de dollars américains (2022 : 13,7 millions de dollars américains) au titre des paiements variables au titre des contrats de location, 0,4 million de dollars américains (2022 : 1,0 million de dollars américains) pour les contrats de location à court terme et 2,9 millions de dollars américains (2022 : 0,7 millions de dollars américains).
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.

NOTES RELATIVES À DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS ET CONDENSÉS

(SUITE)

5. PRODUITS FINANCIERS ET COÛTS FINANCIERS

	SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN	
	2023 (NON AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US	2022 (NON AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US
Revenus financiers		
Intérêts créditeurs sur liquidités et équivalents	4,3	3,4
Revenus financiers - total	4,3	3,4
Coûts financiers		
Charges d'intérêts sur les emprunts bancaires	105,4	81,2
Charges d'intérêts sur les emprunts de parties liées (Note 16(a))	(51,9)	(46,0)
Retenues à la source sur les accords de financement	(7,9)	(4,4)
Annulation de l'escompte sur provisions	(11,3)	(5,1)
Liquidation des intérêts sur les passifs locatifs	(6,4)	(5,9)
Autres financements externes (coûts)/remboursement-net	(2,6)	2,9
Autres frais financiers des parties liées (note 16 a))	(0,8)	(0,8)
	186,3	(140,5)
Gain reclassé des capitaux propres en résultat sur swaps de taux d'intérêt désignés comme couvertures de flux de trésorerie	1,7	-
Coûts financiers - total	(184,6)	(140,5)

6. CHARGE D'IMPÔT 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 la période. 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 la période aux taux en vigueur dans les juridictions concernées.

NOTES RELATIVES À DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS ET CONDENSÉS

(SUITE)

Le Groupe comptabilise les actifs d'impôt différé s'il est probable que des montants imposables futurs seront disponibles pour utiliser les différences temporelles déductibles et les pertes fiscales 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.

	SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN	
	2023 (NON AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US	2022 (NON AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US
Dépense d'impôt sur le résultat à court terme		
- Impôt sur le revenu HK	0,8	0,1
- Impôt sur le revenu à l'étranger	44,1	63,8
	44,9	63,9
Impôt sur le résultat différé (crédit)/charges		
- Impôt sur le revenu HK	(0,8)	1,1
- Impôt sur le revenu à l'étranger	(9,6)	8,7
	(10,4)	9,8
Charge d'impôt sur le résultat	34,5	73,7

NOTES RELATIVES À DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS ET CONDENSÉS

(SUITE)

7. (PERTE)/BÉNÉFICE PAR ACTION

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

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. Toutefois, pour la période clôturée le 30 juin 2023, aucune conversion d'actions ordinaires potentielles dilutives n'a été supposée, car elle entraînerait une diminution de la perte par action.

	SEMESTRE CLOTURES LE 30 JUIN	
	2023 (NON AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US	2022 (NON AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US
(Perte)/Bénéfice attribuable aux actionnaires de la Société dans le calcul de la (perte)/bénéfice de base et dilué par action	58,8)	79,5
	NOMBRE D' ACTIONS «000	NOMBRE D' ACTIONS «000
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé dans le calcul du résultat de base (perte) par action	8 642 932	8 639 467
Actions réputées émises au titre de plans d'actions incitatives à long terme	-	44 644
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé dans le calcul du résultat dilué par action	8 642 932	8 684 111
Base (perte)/bénéfice par action	US (0,68) cents	0,92 centime US
Dilué (perte)/bénéfice par action	US (0,68) cents	0,92 centime US

NOTES RELATIVES À DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS ET CONDENSÉS

(SUITE)

8. DIVIDENDES

Les Administrateurs ne recommandent pas le versement de dividendes au cours du semestre clos le 30 juin 2023 (2022 : néant).

9. REVUE DE DEPRECIATION DES ACTIFS NON COURANTS ET DU GOODWILL

Conformément aux méthodes et procédures comptables du Groupe, celui-ci procède à son évaluation annuelle des dépréciations au 31 décembre. 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 évaluation de la dépréciation est effectuée.

La direction du groupe a examiné les indicateurs de dépréciation pour l'ensemble des unités génératrices de trésorerie(UGT) du groupe au 30 juin 2023. La direction du groupe a conclu qu'aucun indicateur de dépréciation ou de reprise de dépréciation n'avait été identifié au cours de la période de référence pour l'une des unités génératrices de trésorerie du groupe. Par conséquent, aucune évaluation de la dépréciation n'a été effectuée pour aucune des UGT au 30 juin 2023.

10. FILIALES PRINCIPALES DETENANT DES PARTICIPATIONS SIGNIFICATIVES MINORITAIRES

Au 30 juin 2023 (31 décembre 2022: 2 089,5 millions de dollars US), le Groupe détenait des participations minoritaires d'une valeur totale de 2 122,2 millions de dollars US dans le groupe Las Bambas Joint-Venture.

L'information financière résumée est présentée sur une base de 100 %. Il représente les montants figurant dans les états financiers consolidés du Groupe de Las Bambas Joint-Venture établis conformément aux règles comptables du Groupe, avant les éliminations inter-sociétales.

NOTES RELATIVES À DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS ET CONDENSÉS

(SUITE)

ÉTAT RECAPITULATIF DE LA SITUATION FINANCIERE

	30 JUIN 2023 (NON AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US	31 DÉCEMBRE 2022 (AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US
Actifs	10 629,8	10 684,4
Actuel	1 623,2	1 224,1
Inclure : Trésorerie et équivalents de trésorerie	182,7	171,8
Non courant	9 006,6	9 460,3
Passif	(4 970,7)	(5 111,9)
Actuel	(1 500,3)	(1 391,4)
Non courant	(3 470,4)	(3 720,5)
Avoirs nets	5 659,1	5 572,5

NOTES RELATIVES À DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS ET CONDENSÉS

(SUITE)

État consolidé récapitulatif du résultat global

	SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN	
	2023 (NON AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US	2022 (AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US
Recettes	1 480,4	805,0
Coût financier net	(115,7)	84,4
Charge d'impôt sur le résultat	46,3)	(5,0)
Bénéfice de la période	89,7	27,3
Autres éléments du résultat global (perte) de l'exercice, nets d'impôt	(3,2)	67,8
Total du résultat global	86,5	95,1
Total du résultat global attribuable aux :		
Actionnaires de la Société	53,8	59,5
Participations minoritaires	32,7	35,6
	86,5	95,1

11. CRÉANCES COMMERCIALES ET AUTRES

Au 30 juin 2023, les créances commerciales du Groupe incluses dans les "créances commerciales et autres créances" étaient principalement liées aux opérations minières avec un solde de 538,5 millions de dollars US (31 décembre 2022 : 212,7 millions de dollars US). La majorité des ventes pour des opérations minières ont été effectuées dans le cadre d'arrangements contractuels en vertu desquels des documents provisionnels sont délivrés conformément aux exigences du contrat de vente. Le montant des ventes lié à la facture de provision est généralement reçu dans les 30 jours suivant la soumission de toute la documentation requise 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 à recevoir dans les 30 jours suivant l'émission de cette facture finale. Toutes les créances commerciales au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 ont été classées dans les six mois à compter de la date de facturation et ont été évaluées à la juste valeur à la date de clôture, car elles sont susceptibles de changer en fonction des fluctuations du prix des matières premières.

Les créances commerciales, autres créances et acomptes du Groupe d'un montant de 321,7 millions de dollars (31 décembre 2022: 106,4 millions de dollars) provenaient d'une société liée du Groupe (Note 16(c)). Les valeurs comptables des créances commerciales du Groupe sont toutes libellées en dollars américain.

Les autres créances comprenaient 96,0 millions de dollars US provenant de la fermeture de l'IRS au 30 juin 2023. Le montant total a été reçu le 3 juillet 2023.

NOTES RELATIVES À DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS ET CONDENSÉS

(SUITE)

12. CAPITAL SOCIAL

	NOMBRE D' ACTIONS ORDINAIRES «000	CAPITAL SOCIAL MILLIONS DE DOLLARS
Émis et entièrement payés :		
Au 1er Janvier 2022	8 639 126	3 220,3
Options sur actions des salariés exercées	641	0,2
Au 31 décembre 2022 (audité)	8 639 767	3 220,5
Options sur actions des employés et primes de performance exercées et acquises ¹	16 280	4,1
Au 30 juin 2023 (non audité)	8 656 047	3 224,6

1. Pour une période de six mois clôturés le 30 juin 2023, un total de 3 158 983 nouvelles actions 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 des 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 à laquelle les options ont été exercées était de 2,83 HK\$ par action ; un total de 13 120 972 nouvelles actions ont été émises à la suite de l'acquisition de Performance Awards 2020 au 1er juin 2023.

NOTES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS ET CONDENSÉS (SUITE)

13. RESERVES ET BENEFICES NON DISTRIBUES

MILLIONS DE DOLLARS	Réserve du capital spécial	Réserve de change/ de conversion	Réserve de Fusion	Réserve excédentaire ²	Réserve de paiement fondée sur des actions	Réserve de couverture de flux de trésorerie ³	Autre réserve	Total réserves	Bénéfices non distribués	Total
Au 1er janvier 2023 (audité)	9,4	2,7	(1 946,9)	50,2	9,9	48,5	(0,5)	(1 826,7)	745,2	(1 081,5)
Perte pour la période	-	-	-	-	-	-	-	-	58,8)	58,8)
Autres éléments du résultat global pour l'exercice	-	-	-	-	-	(2,0)	(0,9)	(2,9)	-	(2,9)
Total de la perte globale pour l'exercice	-	-	-	-	-	(2,0)	(0,9)	(2,9)	58,8)	61,7)
Incitations à long terme des employés	-	-	-	-	(1,1)	-	-	(1,1)	-	(1,1)
Options sur actions des employés et primes de performance réalisées	-	-	-	-	(2,9)	-	-	(2,9)	-	(2,9)
Options d'actions des employés périmées	-	-	-	-	(0,1)	-	-	(0,1)	0,1	-
Total des transactions avec les propriétaires	-	-	-	-	(4,1)	-	-	(4,1)	0,1	(4,0)
Au 30 juin 2023 (non audité)	9,4	2,7	(1 946,9)	50,2	5,8	46,5	(1,4)	(1 833,7)	686,5	(1 147,2)

MILLIONS DE DOLLARS	Réserve du capital spécial	Réserve de change/ de conversion	Réserve de Fusion	Réserve excédentaire ²	Réserve de paiement basée sur des actions	Réserve de couverture de flux de trésorerie ³	Autre réserve	Total réserves	Bénéfices non distribués	Total
Au 1er janvier 2022 (audité)	9,4	2,7	(1 946,9)	50,1	8,9	13,6	(0,5)	(1 862,7)	572,9	(1 289,8)

NOTES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS ET CONDENSÉS (SUITE)

Bénéfice de la période	-	-	-	-	-	-	-	-	79,5	79,5
Autres éléments du résultat global de l'exercice	-	-	-	-	-	61,3	-	61,3	-	61,3
Total du résultat global de l'exercice	-	-	-	-	-	61,3	-	61,3	79,5	140,8
Transfert de réserve excédentaire	-	-	-	0,1	-	-	-	0,1	(0,1)	-
Incitations à long terme des employés	-	-	-	-	(1,4)	-	-	(1,4)	-	(1,4)
Options sur actions des salariés exercées	-	-	-	-	(0,1)	-	-	(0,1)	-	(0,1)
Total des transactions avec les propriétaires	-	-	-	0,1	(1,5)	-	-	(1,4)	(0,1)	(1,5)
Au 30 juin 2022 (non audité)	9,4	2,7	946,9	(1)	50,2	7,4	74,9	(0,5)	802,8	652,3
									(1)	(1)

1. La réserve de fusion représente l'excédent du coût d'investissement dans les entités qui ont été comptabilisées dans la comptabilité des fusions pour les combinaisons de contrôle commun conformément à l'AG5 (orientation comptable 5 émise par l'HKICPA) par rapport à leur capital social ;
2. Au Pérou, conformément à la loi générale sur les sociétés, la réserve excédentaire est constituée par le transfert de 10 % au minimum du revenu net de chaque période, après déduction des pertes accumulées, jusqu'à atteindre un montant équivalent à un cinquième du capital ; En Chine, la loi économique exige que la société transfère 10 % du revenu net à la réserve excédentaire jusqu'à atteindre un montant équivalent à la moitié de son capital ; et
3. La réserve de couverture de flux de trésorerie enregistre la partie du profit ou de la perte sur un instrument de couverture dans une couverture de flux de trésorerie, y compris la couverture de matières premières et l'IRS, qui sont déterminés comme étant effectifs et qui sont attribués aux actionnaires de la Société. Pour les six mois clôturés le 30 juin 2023, il y a eu des gains réalisés de 38,0 millions de dollars américains (2022 : perte de 2,2 millions de dollars américains) qui ont été transférés aux « coûts financiers » des règlements de IRS ; Il y a eu des gains réalisés de 2,6 millions de dollars américains (2022 : 0,3 million de dollars américains) qui ont été transférés aux « revenus » du règlement de la couverture de matières premières.

14. EMPRUNTS

	30 JUIN 2023 (NON AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US	31 DECEMBRE 2022 (AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US
Non courants		
Prêts de parties liées (note 16 c))	2 231,3	2 231,3
Emprunts bancaires nets	1 762,2	1 978,3
	3 993,5	4 209,6

NOTES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS ET CONDENSÉS (SUITE)

Courant		
Prêt de parties liées (Note 16(c))	200,0	400,0
Emprunts bancaires nets	1 387,1	803,0
	1 587,1	1 203,0
Analysé en tant que :		
-Sécurisé	2 340,7	2 675,7
non sécurisé	3 281,3	2 781,2
	5 622,0	5 456,9
Acomptes - frais financiers	41,4	44,3)
	5 580,6	5 412,6
Les emprunts (à l'exclusion des paiements anticipés) sont remboursables comme suit :		
- Dans un délai d'un an	1 592,3	1 208,8
- Plus d'un an mais n'excédant pas deux ans	1 026,8	1 136,8
- De plus de deux ans mais n'excédant pas cinq ans	2 181,6	2 181,6
- Plus de cinq ans	821,3	929,7
	5 622,0	5 456,9
Acomptes - frais financiers	41,4	44,3)
Total	5 580,6	5 412,6

Le taux d'intérêt effectif des emprunts sur six mois clôturés le 30 juin 2023 était de 5,2 % (contre 4,2 % en 2022) par an.

Une réforme fondamentale des principaux taux de référence a été entreprise à l'échelle mondiale pour remplacer certains interbank offered rates (IBOR's) par d'autres taux pratiquement sans risque. Au 30 juin 2023, le London Interbank Offered Rate (« LIBOR ») a cessé d'être publié. À ce titre, le Groupe a donc finalisé le remplacement du LIBOR en dollars américains par le SOFR pour les principaux emprunts existants et certains contrats d'exploitation pour lesquels des dispositions relatives au LIBOR étaient activement utilisées.

Au premier semestre de 2023, le Groupe a transféré des emprunts bancaires de 2 605,2 millions de dollars et des facilités de crédit non utilisées de 350,0 millions de dollars en faveur de SOFR avec un écart d'ajustement du crédit. Aucun autre terme n'a été modifié dans le cadre de la transition. Le Groupe a comptabilisé le taux de change effectif global en utilisant l'aspect pratique d'IFRS 9, qui lui permet de modifier la base de calcul des flux de trésorerie contractuels de manière prospective en révisant le taux d'intérêt effectif. Pour les autres emprunts à taux d'intérêt variables, étant donné que ces facilités arrivent à échéance au second semestre de 2023 et qu'elles devraient être prolongées ou renouvelées, les taux d'intérêt seront convertis en taux d'intérêt de référence dans le cadre de la prolongation ou du renouvellement de chaque facilité.

Le Groupe a également mis à jour certains contrats de vente, de fourniture et de financement du commerce qui font référence au LIBOR pour calculer les intérêts ou les intérêts sur réception de paiements anticipés. Ils ont été convertis en termes de SOFR plus un écart d'ajustement du crédit pour les contrats de financement du commerce extérieur.

15. DETTES COMMERCIALES ET AUTRES DETTES

Au 30 juin 2023, le solde des créanciers commerciaux inclus dans « Commerce et autres créanciers » était de 307,9 millions de dollars américains (31 décembre 2022: 272,3 millions de dollars américains),

NOTES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS ET CONDENSÉS^(SUITE)

dont 304,7 millions de dollars américains (31 décembre 2022: 271,9 millions de dollars américains) étaient de moins de six mois.

16. TRANSACTIONS SIGNIFICATIVES ENTRE PARTIES LIÉES

Au 30 juin 2023, 67,7 % (contre 67,7 % au 31 décembre 2022) des actions de la société étaient détenues par CMN par l'intermédiaire de sa filiale, China Minmetal H.K. (Holdings) Limited (« Minmetal HK »). Les 32,3 % restants (31 décembre 2022: 32,3 %) des actions de la Société étaient largement détenus par le public. Les Administrateurs considèrent que la société holding ultime est China Minmetal Corporation («CMC»), une société à capitaux publics constituée en Chine, dont CMN est une filiale.

Aux fins de la communication des informations relatives aux opérations entre parties liées, les Administrateurs estiment que des informations significatives concernant les opérations entre parties liées ont été communiquées de manière adéquate. Outre les informations sur les parties liées et les transactions présentées ailleurs dans les états financiers intermédiaires consolidés condensés, le présent document récapitule les transactions importantes entre parties liées conclues dans le cadre normal des activités du Groupe et de ses parties liées au cours du semestre clos le 30 juin 2023.

NOTES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS ET CONDENSÉS (SUITE)

(a) Transactions avec CMC et ses sociétés du groupe (autres que celles du groupe)

	SIX MOIS CLOS LE 30 JUIN	
	2023 (NON AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US	2022 (NON AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US
Ventes		
Ventes de métaux non ferreux	974,6	499,8
Transaction sur les dérivés des matières premières		
Perte sur les produits dérivés des matières premières	28,2	(5,1)
Autres (pertes)/gains	(0,8)	0,9
	(29,0)	(4,2)
Achats		
Achats de consommables et de services	(8,2)	(13,0)
Coûts financiers		
Coûts financiers (Note 5)	52,7)	46,8

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

Au cours du semestre clos le 30 juin 2023, les opérations importantes du Groupe avec d'autres entreprises publiques (à l'exclusion de CMC et de ses filiales) sont les ventes de métaux non ferreux et les achats de consommables et les soldes débiteurs et créditeurs correspondants. Ces opérations étaient fondées sur les conditions énoncées dans les accords sous-jacents, sur les taux statutaires, les prix du marché, les coûts réels engagés ou sur des accords conclus d'un commun accord.

(c) Soldes significatifs des parties liées

	30 JUIN 2023 (NON AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US	31 DECEMBRE 2022 (AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US
Montants à payer à des parties liées		
Prêt de Top Create (Note 14)	2 161,3	2 161,3
Prêt de la Album Trading Company (Note 14) ²	270,0	270,0
Prêt de Album Enterprises Limited (Note 14)	-	200,0
Intérêts à payer aux parties liées	77,0	37,6
Créances commerciales et autres à la CMN	-	3,5
	2 508,3	2 672,4
Montants à recevoir des parties liées		
Créances clients du CMN	319,7	102,6
Autres créances du CMN	1,6	2,6
Prépaiements/Acompte du CMN	0,4	1,2
	321,7	106,4
Actifs financiers dérivés négociés avec des parties liées	17,6	1,8

1. Le montant du prêt de Top Create représente les montants tirés par la Société le 22 juillet 2014 (1 843,8 millions de dollars) et le 16 février 2015 (417,5 millions de dollars) conformément à un accord de facilité en date du 22 juillet 2014 entre MMG SA et Top Create. Conformément à cet accord, une facilité de prêt d'un montant maximal de 2 262,0 millions de dollars a été mise à la disposition de MMG SA, pour une période de onze ans à compter de la date du premier prélèvement du prêt. Les

NOTES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS ET CONDENSÉS (SUITE)

remboursements des prêts sont exigibles en quatre tranches distinctes en juillet 2023 (200,0 millions de dollars américains), en juillet 2024 (700,0 millions de dollars américains), en juillet 2025 (861,3 millions de dollars américains) et en juillet 2026 (400,0 millions de dollars américains). En juillet 2023, MMG SA a reporté avec succès 200,0 millions de dollars US de la première tranche à une date future indéterminée à laquelle la facilité Top Create de 300,0 millions de dollars US pour KEP est disponible. La facilité est assortie d'intérêts à taux fixe forfaitaire distinct pour chacune des tranches de remboursement, qui se situent entre 2,20 % et 4,50 % par an et sont payables annuellement.

- L'emprunt auprès d'Album Trading Company Limited(une filiale de CMN) est une facilité/un crédit lié au projet qui arrivera à échéance en juin 2026. Le taux d'intérêt est le taux de change à taux fixe majoré d'une marge et d'un écart d'ajustement du crédit.

17. ENGAGEMENTS EN CAPITAL

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

	30 JUIN 2023 (NON AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US	31 DECEMBRE 2022 (AUDITE) MILLIONS DE DOLLARS US
Immobilisations corporelles		
Dans un délai d'un an	245,3	143,9
Sur un an, mais pas plus de cinq ans	108,0	127,6
	353,3	271,5
Immobilisations incorporelles		
Dans un délai d'un an	5,9	2,7
Agrégat		
Immobilisations corporelles et incorporelles		
Sous contrat mais non prévu	359,2	274,2

GLOSSAIRE SUITE

A\$	Le dollar australien, monnaie légale de l'Australie
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
Conseil	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
Administrateurs(s)	Les administrateurs ou les directeurs de la Société
RDC	République Démocratique du Congo
EBIT	Earnings Before Interest (bénéfice avant intérêts (coûts financiers
EBITDA	bénéfice avant intérêts (coûts financiers nets), impôt sur le résultat, amortissements et charges de dépréciation
Marge EBITDA	EBITDA divisé par le revenu
EPC	Engineering Procurement Construction
Comité Exécutif	le comité exécutif du groupe, qui se compose de tous les directeurs/administrateurs 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
Groupe	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 Luxembourg
CONSERVER	Projet d'Expansion de Kinsevere
Règles de mise en vente	les règles de cotation des titres en bourse
LME	Bourse des métaux de Londres
MLB	Minera Las Bambas S.A., une filiale non entièrement détenue par 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'appendice 10 des règles de cotation
Part(s)	action(s) ordinaire(s) entièrement payée(s) de la Société

GLOSSAIRE SUITE

Actionnaire(s)	le ou les actionnaires de la Société
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\$	Dollar des États-Unis, monnaie légale des États-Unis d'Amérique
TVA	taxe sur la valeur ajoutée

DETAILS DE L'ENTREPRISE

BUREAU DE MELBOURNE

Niveau 24, 28, place Freshwater
Southbank, Victoria 3006,
Australie T +61 3 9288 0888

BUREAU DE HONG KONG

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

ADRESSE POSTALE

GPO 2982
Melbourne, Victoria 3001, Australie

www.mmg.com

REGISTRAIRE DES ACTIONS

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

RENSEIGNEMENT POUR LES INVESTISSEURS ET LES MEDIAS

Jarod ESAM

Directeur de l'évaluation commerciale et des
relations avec les investisseurs
T +61 475 564 285
E InvestorRelations@mmg.com

Langue chinoise :

Sandra GUAN

Directrice Générale des Relations avec les
parties prenantes
T +61 448 890 803
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, Directrice Générale Exécutive - Australie et
Afrique

DATES IMPORTANTES**

24 Octobre 2023 - Rapport De Production Du Troisième Trimestre
2023*

**Ces informations sont sujettes à .*

Andrea ATELL

Directeur des affaires générales et des relations extérieures
T +61 439 689 991
E CorporateAffairs@mmg.com

Par ordre du Conseil d'Administration de
MMG Limited

LI Liangang

*Président Directeur Général par intérim et Directeur
Exécutif*

Hong Kong, 15 août 2023

À la date de cette annonce, le Conseil d'Administration se composait de six Administrateurs, dont un Directeur exécutif, M. Li Liangang ; deux Directeurs non exécutifs, M. Zhang Shuqiang et M. Xu Jiqing ; et trois Directeurs non exécutifs indépendants, M. Peter William Cassidy, M. Leung Cheuk Yan et M. Chan Ka Keung, Peter.