

An aerial photograph of a vast, arid landscape. In the foreground, there is a field of low-lying, scrubby vegetation in shades of brown and green. A dirt road curves through this field. In the middle ground, a large, flat, reddish-brown area, likely a salt flat or a dry lake bed, stretches across the frame. In the background, a range of reddish-brown mountains with some darker, mineral-rich patches rises against a clear blue sky with a few wispy clouds.

# Assemblée Générale Ordinaire

31 mai 2022



# **Présentation de la situation de la société en 2021, ses perspectives et sa nouvelle feuille de route stratégique**

**Christel BORIES**  
Président-Directeur Général

31 mai 2022

# Disclaimer

---

Certaines informations contenues dans cette présentation, y compris toute information relative aux projets ou aux performances futures financières et opérationnelles d'Eramet, ainsi que toutes autres déclarations exprimant les attentes ou les prévisions de performance futures de la Direction, constituent des déclarations prospectives. Ces déclarations sont fondées sur un certain nombre d'estimations et d'hypothèses qui, bien que jugées raisonnables par la Direction au moment de leur publication, peuvent comporter des incertitudes importantes liées aux affaires, à l'économie et à la concurrence. Eramet met en garde sur le fait que ces déclarations comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs susceptibles d'entraîner des différences potentiellement significatives entre les résultats financiers réels, les performances, les réalisations d'Eramet et les éléments estimatifs énoncés ou pouvant être déduits des déclarations prospectives.

Les informations sur les performances passées rapportées dans cette présentation sont uniquement données à titre indicatif et ne constituent pas nécessairement une indication quant aux performances futures. Aucune garantie n'est donnée par quiconque quant à la probabilité d'atteindre ou quant au caractère raisonnable des déclarations prospectives, des prévisions financières ou toutes autres prévisions. Aucune information contenue dans cette présentation ne constitue ou ne saurait constituer une promesse, une affirmation, une garantie quant aux performances passées, présentes ou futures d'Eramet.

Rien dans cette présentation ne saurait constituer ni une offre de vente ou un démarchage visant à acheter ou vendre des titres ou une offre de vente de titres dans toute juridiction, dans laquelle une telle offre ou démarchage ou vente de titres serait illégale en application de la réglementation boursière d'une telle juridiction.

# Notre raison d'être, notre raison d'agir

---



# Notre raison d'être fixe un cap et nourrit la stratégie du Groupe afin d'être durablement créateur de valeur

1

Agir avec l'ensemble des parties prenantes



- Faire de la **sécurité** des collaborateurs **notre priorité**
- Maximiser l'**impact positif** de notre activité dans les **pays hôtes**

2

Opérer de manière responsable



- Prélever les ressources dans le respect de l'**environnement** et de la **biodiversité**
- Optimiser leur utilisation
- Innover pour le **climat**
- Respecter les **droits humains**

3

Produire les métaux dont le monde a besoin



- Répondre aux besoins du **développement économique mondial**
- Participer aux défis de la **transition énergétique** et écologique

Porteuse de notre ambition collective, elle donne du sens à toutes nos décisions et nourrit les actions quotidiennes des collaborateurs et parties prenantes

# Sommaire

---

- 1 – Rétrospective 2021**
- 2 – Point de situation T1 2022**
- 3 – Nouvelle feuille de route stratégique**

**Conclusion et perspectives**

# Rétrospective 2021

Sauf mention contraire, les chiffres financiers sont présentés en application de la norme IFRS 5 (« Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées »), en ligne avec le nouveau périmètre d'Eramet recentré sur la division Mines et Métaux.

# Des engagements tenus par le Groupe

## Stratégie

- Accélération du repositionnement **dans les Mines et Métaux**
- > **Croissance** continue de la **production minière**
- > Redémarrage du **projet lithium**
- > Cession d'**Aubert & Duval**<sup>1</sup>

## Développement Durable

- Des progrès significatifs en **faveur des populations et de la planète**
- Une performance ESG reconnue par des **agences de premier plan**

## Finances

- **Environ 450 M€<sup>2</sup>** de **progrès intrinsèques** en 2 ans
- **FCF de 401 M€<sup>2</sup>** en 2021
- **Poursuite du désendettement<sup>3</sup> <1x** à fin 2021



<sup>1</sup> MoU signé en février 2022

<sup>2</sup> Y compris les activités cédées ou en cours de cession

<sup>3</sup> Ratio Endettement Net / EBITDA



# Feuille de route 2018 : repositionnement du portefeuille d'actifs d'Eramet...

1

**REDRESSER / REPOSITIONNER**  
nos actifs les moins performants

**BIENTÔT TERMINÉ**

▶ **SLN**

- > **6 Mth** d'exports de minerai de nickel autorisées
- > Discussions en cours pour accéder à une énergie compétitive



▶ **Aubert & Duval (A&D)**

- > Signature d'un MoU en vue de la cession au consortium Airbus, Safran et ACE



▶ **Sandouville**

- > Cédé



▶ **Erasteel**

- > Procédure de cession



2

**CROÎTRE** dans nos activités les plus attractives

3

**ÉLARGIR** notre portefeuille dans les métaux pour la transition énergétique

# ...pour devenir un pure player des Mines et Métaux

2

**CROÎTRE** dans nos activités les plus attractives

**SURPERFORMANCE**

▶ **Minerai de nickel (Nouvelle-Calédonie)**

> Objectif : > **4 Mth** exportées en 2022

▶ **Minerai de manganèse**

> > **+ 60 %** de production depuis 2018

> Objectif : **7,5 Mt** en 2022

▶ **Minerai de nickel (Indonésie)**

> Objectif : environ **15 Mth**<sup>1,2</sup>

▶ **Sables Minéralisés**

> Expansion et optimisation des opérations à TTI et GCO en 2022

3

**ÉLARGIR** notre portefeuille dans les métaux pour la transition énergétique

**DÉMARRÉ**

▶ **Lithium**

> Construction de l'usine **engagée**

> Capacité nominale : **24 kt** LCE

▶ **Sels de nickel et de cobalt**

> Partenariat avec BASF, pour fabriquer des **produits pour les batteries** à partir de la mine de **Weda Bay**

> **Etude de pré-faisabilité** presque terminée

▶ **Recyclage des batteries Li-ion**

> Programme R&D terminé, **étude de pré-faisabilité** en 2022

# 2021, nouvelle année de solide performance RSE

## Evolution favorable de notre feuille de route RSE 2018-2023

Indice à **104** (cible : 100)



### Sécurité

Réduction de **-46 %** du nombre d'accidents par rapport à 2020 (TF2 à **2,2** en 2021)



### Diversité

**26 %** de femmes managers

### Impact social



- Un **soutien continu** aux populations situées à proximité de nos sites en Afrique
  - > Soins médicaux apportés à **22 000** personnes
  - > Amélioration de l'accès à l'eau potable pour **13 000** personnes
  - > Amélioration des conditions d'apprentissage pour **14 000** élèves

### Climat



- Baisse de **-39 %** de l'intensité CO<sub>2</sub><sup>1</sup>
- Validation de l'objectif de réduction des émissions de CO<sub>2</sub> du Groupe « *well below 2°C* » par le **SBTi**

### Biodiversité



- Taux de réhabilitation de **1,32** en 2021, **30 %** de plus que les surfaces défrichées
- Validation des engagements du Groupe en matière de biodiversité par **act4nature**
- Inauguration de la **fondation Lékédi en faveur de la biodiversité**

# 2021, solides résultats opérationnels et année record pour la production minière



**Production minière<sup>2</sup>**

**> +75 %** vs. 2020

**x 2,5** vs. 2019

<sup>1</sup> Sur une base de production à 100 %

<sup>2</sup> Incluant 100 % de la production minière de Weda Bay

# 2021, solides résultats financiers



- Environ **450 M€** de progrès intrinsèques<sup>1</sup> en deux ans, dont **200 M€** en 2021
- Environnement de prix favorable, avec cependant une hausse du coût des intrants



EBITDA 2021<sup>2</sup>

**> 1Md€**

FCF 2021

**401 M€** dont **526 M€**,  
hors activités cédées ou en cours  
de cession



Levier financier<sup>3</sup>

**< 1x**

Dividende de

**2,5 € / action**

Proposé au vote de l'AG

**Fondamentaux économiques restaurés**

<sup>1</sup> Y compris les activités cédées ou en cours de cession

<sup>2</sup> Correspondant au nouveau périmètre d'Eramet, hors activités cédées ou en cours de cession

<sup>3</sup> Endettement net / EBITDA

# Excellents résultats des activités poursuivies

M€	2021 <sup>1</sup>	2020 <sup>1</sup>
Chiffre d'affaires	3 668	2 792
EBITDA	1 051	516
% Chiffre d'affaires	29 %	18 %
Résultat opérationnel courant	784	257
% Chiffre d'affaires	21 %	9 %
Résultat net – Activités poursuivies	791	(160)
Résultat net – Activités abandonnées	(426)	(516)
Résultat net – Part du Groupe	298	(675)

M€	31/12/2021 <sup>1</sup>	31/12/2020 <sup>2</sup>
Endettement net	(936)	(1 378)
Capitaux propres	1 335	958
Levier financier (Endettement net / EBITDA)	0,9	2,7
ROCE (ROC / capitaux employés <sup>3</sup> sur les 12 derniers mois glissants)	30 %	8 %

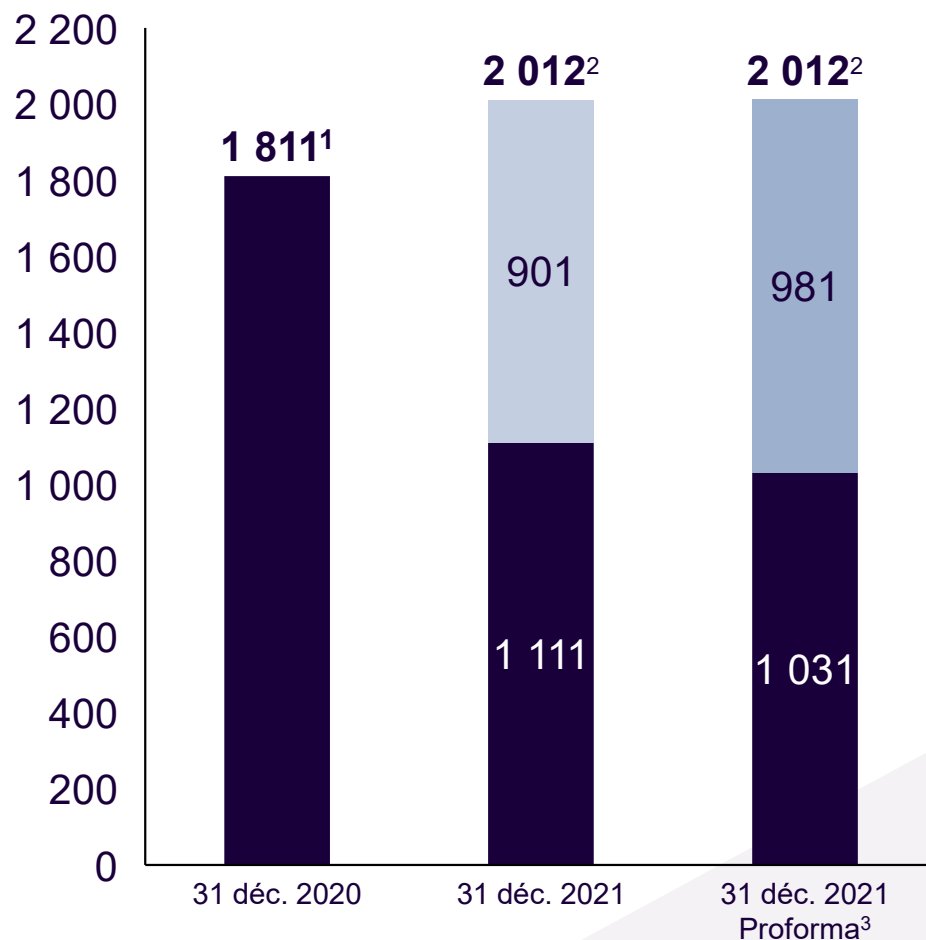
<sup>1</sup> Application de la norme IFRS 5 soit hors A&D, Erasteel et Sandouville

<sup>2</sup> Application de la norme IAS8 pour le bilan d'ouverture de 2020

<sup>3</sup> Somme des capitaux propres, de l'endettement financier net, des provisions pour remise en état des sites, pour restructuration et autres risques sociaux, diminuée des immobilisations financières, hors capitaux employés Weda Bay Nickel.

# Liquidité élevée au 31 décembre 2021

## Liquidité financière du Groupe (M€)



■ Ligne non tirée : RCF  
■ Trésorerie disponible

### RCF

- > RCF de **981 M€** à échéance 2024, tiré en mars 2020 par précaution suite à la crise sanitaire
- > Remboursements :
  - **500 M€** en juillet 2021
  - **401 M€** en décembre 2021
  - **80 M€** en **janvier 2022**

### Obligations TiZir entièrement remboursées en 2021

- > Remboursement anticipé et amortissement de **240 M\$** en juillet

<sup>1</sup> Conformément à la norme IAS 8, la trésorerie publiée a été retraitée au 1er janvier 2020 pour tenir compte de l'impact de la fraude financière au siège social du Groupe (-45 M€)

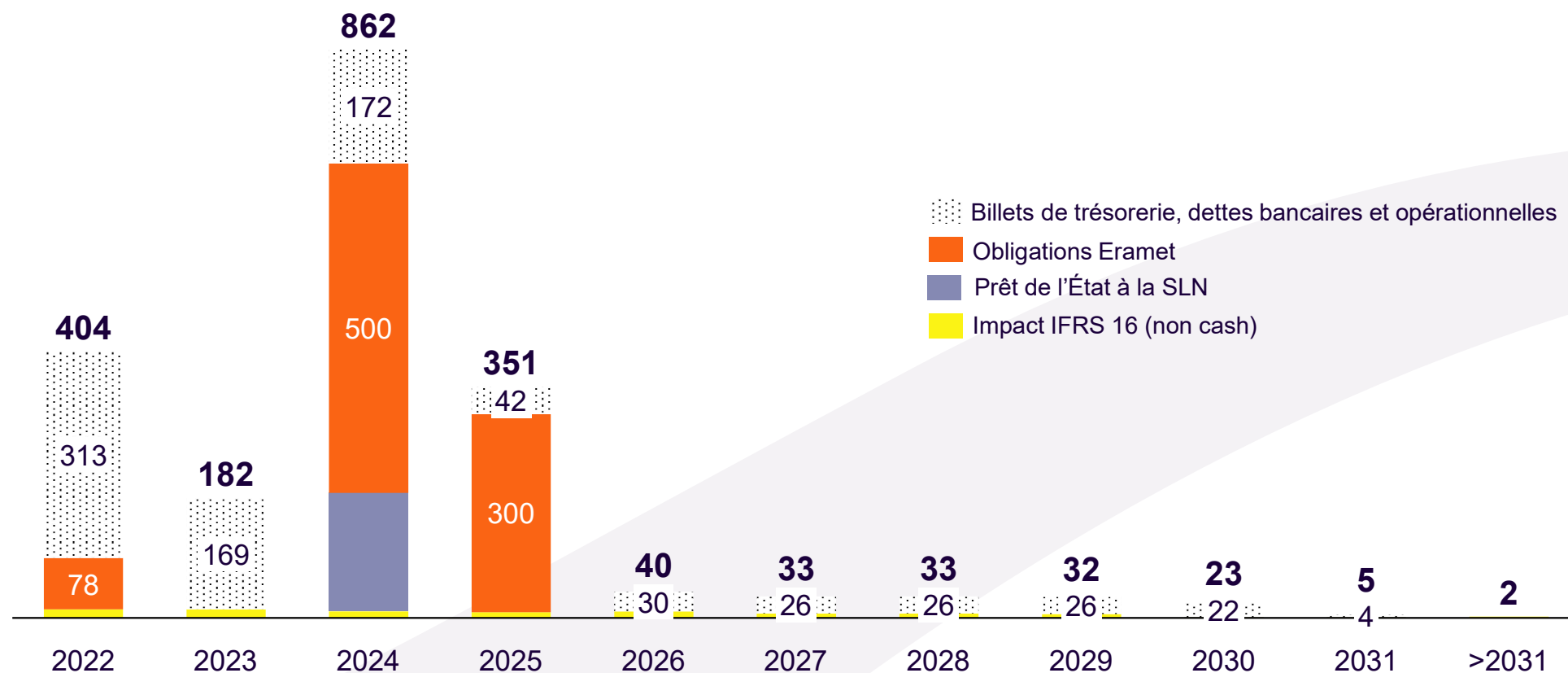
<sup>2</sup> Application de la norme IFRS 5 soit hors A&D, Erasteel et Sandouville

<sup>3</sup> Liquidité proforma, après remboursements du RCF de 80 M€ en janvier 2022

# Aucune échéance de dette significative avant 2024

- Dette brute du Groupe **proforma** y compris IFRS 16 égale à **1 967 M€** au 31 décembre 2021
- **Maturité moyenne de la dette** du Groupe de **2,6 ans**
- Environ **80 %** de la dette à taux fixe

Echéancier de la dette proforma au 31 décembre 2021 (M€)





# Trésorerie efficacement allouée, investissements maîtrisés



**Maintien d'une réserve de trésorerie d'environ 500 M€ en moyenne sur le cycle**

# Point de situation T1 2022

Sauf mention contraire, les chiffres financiers sont présentés en application de la norme IFRS 5 (« Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées »), en ligne avec le nouveau périmètre d'Eramet recentré sur la division Mines et Métaux.

# Dynamique de marché positive dans toutes les activités du Groupe

## BU Manganèse



- **Baisse** de la production mondiale d'acier au carbone
- **Choc d'approvisionnement sur le marché des alliages** en raison de la guerre en Ukraine
- **Demande croissante en minerai haute teneur<sup>1</sup>**, alors que la disponibilité est limitée

## BU Nickel



- **Baisse** de la production mondiale d'acier inoxydable
- **Demande accrue de nickel primaire** pour les batteries
- **Croissance continue de l'offre**, portée par la production de NPI en Indonésie
- Niveau de **stocks bas** au LME<sup>2</sup> & SHFE<sup>2</sup>
- **Tensions** sur le marché du minerai de nickel

## BU Sables Minéralisés



- **Progression** de la production de **zircon** et de **produits titanifères**, sans pour autant pouvoir répondre à la **demande**
- **Dynamique positive** qui se reflète sur les prix de marché en hausse

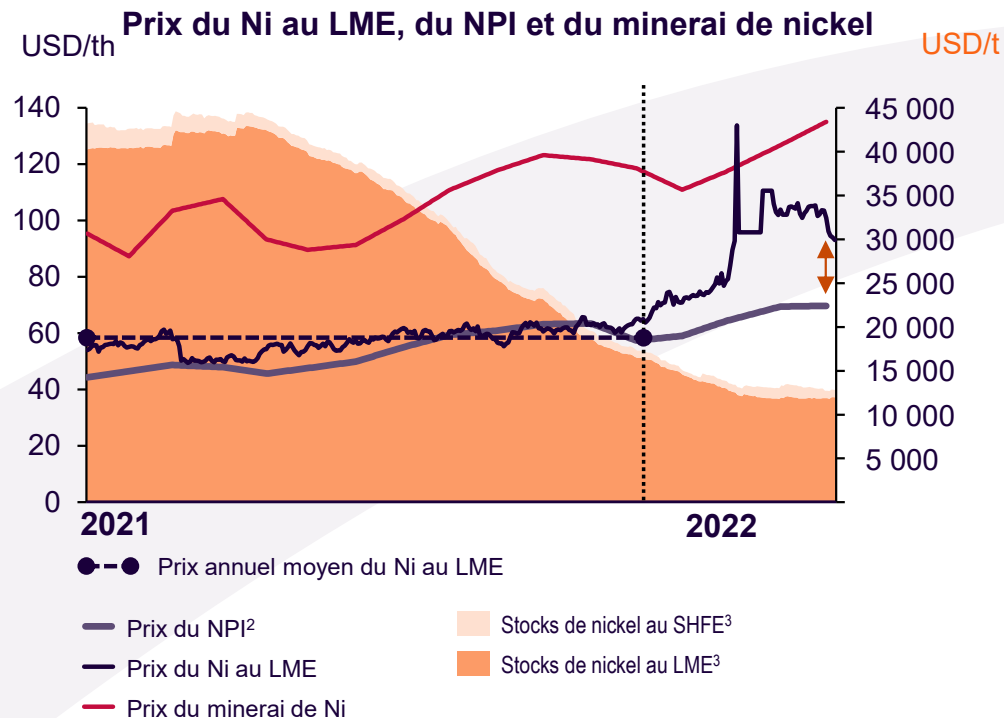
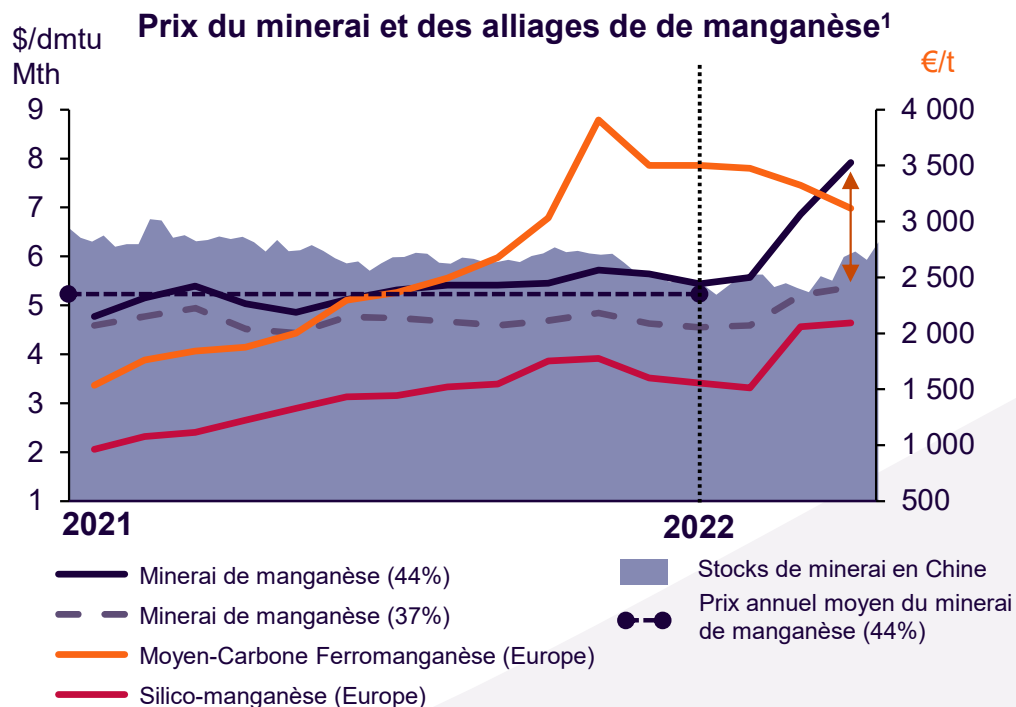
# Environnement de prix très favorable, compte tenu des tensions sur l'offre, accentuées par la guerre en Ukraine



- Prix du minerai de Mn (CIF Chine 44 %) en forte hausse au T1 2022 (+ 17 % par rapport au T1 2021), creusant l'écart avec le minerai sud africain (« lumpy ore ») (37 %)
- Hausse de 62 % du prix du SiMn européen et de 100 % du prix du MCFeMn européen
- Choc d'approvisionnement lié à la guerre en Ukraine : prix de marché des alliages standards en forte hausse depuis mars



- Prix du Ni au LME en forte hausse au T1 2022 (+ 49 %) dans un contexte de forte demande de batteries pour les véhicules électriques, de faibles niveaux de stocks et de guerre en Ukraine
- Prix du ferronickel pour le T2 2022 attendu à un niveau sensiblement en dessous du LME mais supérieur à celui du NPI<sup>1</sup>
- Prix moyen du minerai de Ni « seaborne » (1,8 % CIF Chine) en hausse de 18 %, le minerai de haute teneur se faisant rare



<sup>1</sup> Minerai de manganèse : CRU CIF Chine 44 % / Minerai de manganèse en morceaux : CIF Chine (36-38%)  
 Moyen-Carbone Ferromanganèse et Silico-manganèse : Prix spot CRU Western Europe

<sup>2</sup> Indice SMM NPI 8-12 %

<sup>3</sup> Y compris les stocks chez les producteurs

# Hausse significative du coût des intrants

1

Le **coût élevé du fret** devrait continuer de peser sur les marges des activités de minerai de Mn et de Ni

Les coûts de fret incluent les **coûts d'affrètement** (basés sur le taux d'affrètement selon les routes<sup>1</sup>) et les **coûts du carburant** utilisé pour le transport

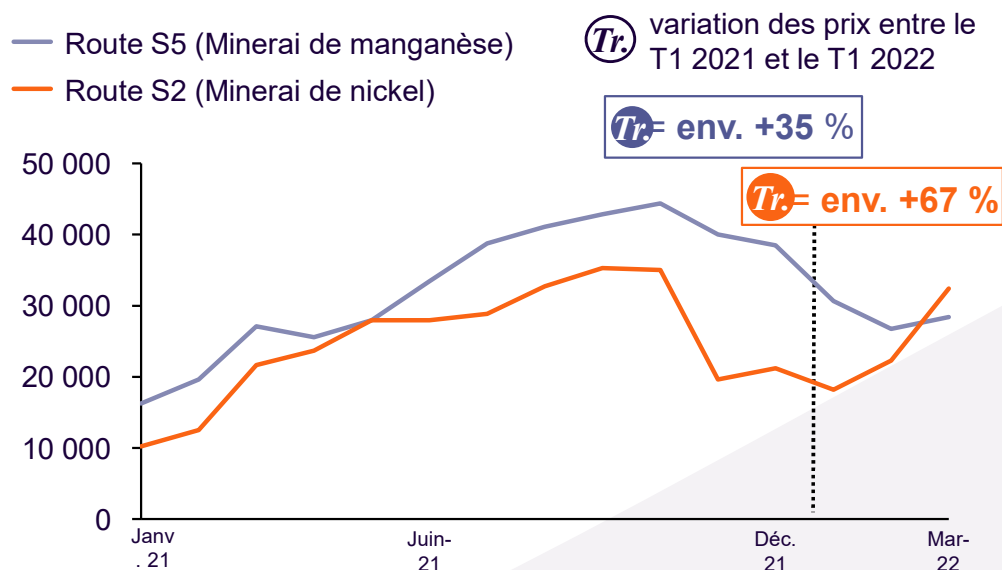
Introduction de **plus grands navires** (Capesize) au Gabon en 2022 afin de réduire les coûts du fret

2

Les **prix de l'énergie et des réducteurs** devraient continuer de peser **sur les performances du Groupe** en 2022, notamment :

- > Usines européennes d'alliages de Mn et TTI : exposées aux réducteurs (notamment le coke métallurgique) et le charbon thermique
- > SLN : exposition à l'électricité et au brent pour sa production d'électricité, ainsi qu'au charbon thermique

## Tarif des routes maritimes (\$/jour)



Augmentation de **+ 22 %** du **coût du carburant** sur les deux routes par rapport au T1 2021

**80 %**  
des **achats d'énergie couverts** par des accords d'approvisionnement long terme, notamment en Norvège

Prix du Brent	Prix spot du Nut coke	Prix spot du charbon thermique
<b>+ 60 %</b>	<b>+ 90 %<sup>2</sup></b>	<b>&gt; x3<sup>3</sup></b>
vs. T1 21	vs. T1 21 en Europe	vs. T1 21

<sup>1</sup> Incluant principalement les coûts de location du navire (>90 % des coûts d'affrètement), ainsi que la rémunération du courtier et les frais portuaires

<sup>2</sup> Source : Ressources-net CAMR, Prix spot du Nut coke, Europe

<sup>3</sup> Source : Argus, prix spot du charbon thermique, ARA, Europe

# Très bonne performance opérationnelle des activités minières au T1 2022

## Forte dynamique de croissance de la production au T1 2022 vs. T1 2021

Minerai de manganèse

**1,8 Mt**  
(+ 17 %)

Minerai de nickel  
SLN                      WB<sup>1</sup>

**1,2 Mth**  
(+ 10 %)

**4,6 Mth**  
(+ 74 %)

Sables minéralisés

**198 kt**  
(+ 16 %)



Production minière<sup>1</sup>

**> + 44 %**

vs. T1 2021

## Volume de ventes en hausse au T1 2022

Minerai de Mn  
ventes externes

**1,4 Mt**  
(+ 16 %)

Minerai de Ni  
exports de la  
SLN

**632 kth**  
(+ 46 %)

Minerai de Ni  
ventes externes  
de WB<sup>2</sup>

**3,9 Mth**  
(x3)



# Chiffre d'affaires du Groupe en hausse de 79 % au T1 2022

Millions d'euros <sup>1</sup>	T1 2022	T1 2022 vs T1 2021
<b>BU Manganèse</b>	<b>722</b>	<b>86%</b>
<i>Minerai de Mn</i>	308	63%
<i>Alliages de Mn</i>	414	107%
<b>BU Nickel<sup>2</sup></b>	<b>352</b>	<b>75%</b>
<i>SLN</i>	270	84%
<i>Weda Bay (contrat d'off-take)</i>	83	54%
<b>BU Sables Minéralisés</b>	<b>90</b>	<b>61%</b>
<b>GROUPE ERAMET<sup>3</sup></b>	<b>1 165</b>	<b>79%</b>



**+ 6 %**  
Effet  
volume

**+ 64 %**  
Effet  
prix

**+ 10 %**  
Effet  
change

**La hausse des prix des métaux a largement compensé l'augmentation des coûts des intrants au T1 2022**

<sup>1</sup> Données arrondies au million

<sup>2</sup> BU Nickel excluant Sandouville (activité cédée)

<sup>3</sup> Hors Aubert & Duval, Sandouville et Erasteel, qui, en application de la norme IFRS 5 – « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », sont présentées comme des activités en cours de cession

# Bon début d'année dans un environnement de prix très favorable

- Poursuite de la **croissance organique confirmée** en 2022
  - > **7,5 Mt** de production de minerai de manganèse au Gabon
  - > plus de **4 Mth** d'exports de minerai de nickel en Nouvelle-Calédonie
  - > environ **15 Mth<sup>1</sup>** de production de minerai de nickel à Weda Bay
- Environ **550 M€ de dépenses d'investissement<sup>2</sup>** dont environ **250 M€** de capex de croissance
- **Objectif d'EBITDA** revu à la hausse à **plus de 1,5 Md€<sup>3</sup>** basé sur :
  - > Des prix de vente des alliages de manganèse **plus élevés** vs. 2021
  - > Un consensus moyen du marché pour le prix du minerai de manganèse de **5,6 \$/dmtu**
  - > Un consensus moyen du marché pour le prix du nickel au LME de **26 400 \$/t<sup>4</sup>**
  - > Un impact de la hausse des prix de vente qui devrait être partiellement compensé par la **forte hausse du coût des intrants**, notamment le fret, l'énergie et les prix des réducteurs
- **Fort engagement** dans le développement et la réalisation des **projets stratégiques du Groupe**
- Importance de **rester agile afin de s'adapter** aux fluctuations des conditions de marché **et de saisir les opportunités**

<sup>1</sup> Sous réserve de l'obtention des autorisations administratives

<sup>2</sup> Excluant les dépenses d'investissement en lithium financées par Tsingshan, y compris les dépenses d'investissement des activités abandonnées selon la norme IFRS 5

<sup>3</sup> Sur la base d'un taux de change à 1,15 \$/€

<sup>4</sup> Le prix du ferronickel devrait être fixé à un niveau inférieur au prix du nickel LME, mais supérieur à celui du NPI (« Nickel Pig Iron »)



3

# Nouvelle feuille de route stratégique

# Moment propice pour devenir un acteur de premier plan de la nouvelle ère des métaux...

« Pure player » des Mines et Métaux contribuant à un avenir durable

Croître dans les métaux  
contribuant au développement  
économique mondial



Marchés résilients

MINÉRAI ET ALLIAGES DE MANGANÈSE



NICKEL



SABLES MINÉRALISÉS



Développer les métaux  
critiques pour la transition  
énergétique

Marchés en forte croissance



LITHIUM



SELS DE NICKEL / COBALT



RECYCLAGE DES BATTERIES

Leadership démontré et croissance organique  
continue créatrice de valeur

Potentiel considérable pour bénéficier de la  
transition énergétique

**POSITIONNEMENT ATTRACTIF et DURABLE**  
**ACTIVITÉS GÉNÉRATRICES DE TRÉSORERIE**

# ...avec un portefeuille d'actifs contribuant à la lutte contre le changement climatique

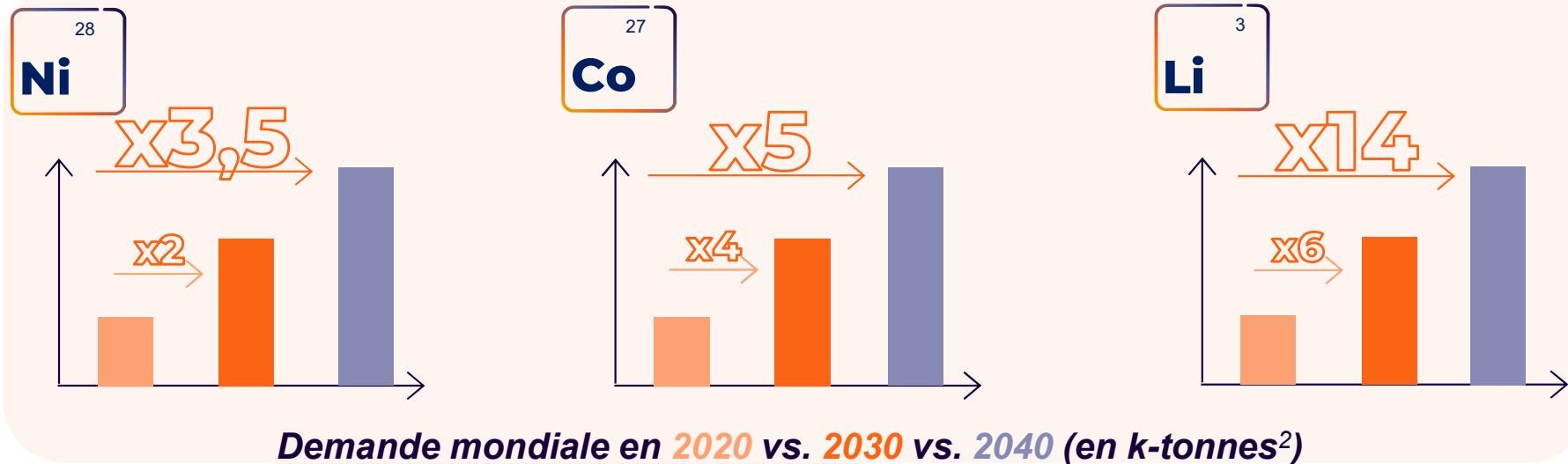
## Offre de produits bien positionnée

- **Minerais à très haute teneur** en métaux offrant une moindre intensité carbone
- **Energie consommée**<sup>1</sup> (hors réducteurs) à plus de **40% décarbonée**

## Référence en matière de RSE

- Engagé pour la planète et pour le climat ; **objectifs de réduction de CO<sub>2</sub> certifiés** par le **SBTi**
- Engagé pour le **bien-être des communautés**

## Parfaitement positionné pour répondre à la forte demande en métaux pour la transition énergétique



Source : Analyse Eramet

# Focus sur les projets d'Eramet pour la transition énergétique

D'importants projets idéalement positionnés pour renforcer le rôle de premier plan d'Eramet au service de la transition énergétique mondiale

## Lithium - Centenario



Phase 1 démarrée

- **Critique** pour la production de batteries Li-ion
- Redémarrage du projet Lithium
  - > Ressources drainables très significatives (env. **10 Mt LCE**<sup>1</sup>)
  - > Très haut niveau de rendement d'extraction directe (env. **90 %**)
  - > Production annuelle de **24 kt LCE**
  - > Entrée en production **début 2024**
- **Partenariat** avec Tsingshan, Eramet conservant le **contrôle**

## Production de Ni/Co de qualité batterie



FID non encore prise

- **Produits** pour les batteries Li-ion à partir de la **mine de Weda Bay**
- Evaluation du développement d'une usine hydro-métallurgique, qui pourrait inclure une unité **HPAL** (« High Pressure Acid Leaching »)
- **Partenariat avec BASF**
- Calendrier potentiel de démarrage de l'installation : **milieu de la décennie 2020**

## Recyclage des batteries



Etudes de pré-industrialisation

- **Rôle stratégique** à jouer pour Eramet en tant que fournisseur de métaux de qualité batterie (lithium, cobalt, nickel) et acteur de la chaîne de recyclage en Europe
- **Partenariat avec SUEZ** pour l'étape de production de blackmass<sup>2</sup>
- Calendrier potentiel de démarrage des opérations : **2025-2026 pour le raffinage** de la blackmass et autres rebuts

<sup>1</sup> Lithium Carbonate Equivalent

<sup>2</sup> Blackmass : un concentré métallique de nickel, de cobalt, de manganèse, de lithium et de graphite

# Conclusion et perspectives

# 2022 : le début d'une nouvelle histoire pour Eramet

---



**Devenir une référence de la transformation responsable  
des ressources minérales de la Terre, pour le bien vivre ensemble**



eramet

*Pépinière, GCO, Sénégal*