



Assemblée Générale Mixte

Christel BORIES
Président-Directeur Général

26 MAI 2020

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.

Sommaire

Introduction

- 1 – Résultats financiers 2019**
- 2 – Point de situation - T1 2020**
- 3 – Transformation stratégique**

Conclusion et perspectives

Malgré l'environnement, Eramet progresse dans la réalisation de sa feuille de route stratégique ...

Performance opérationnelle

Records opérationnels miniers en 2019

- ✔ Production record continue dans le **minerai de manganèse**
 - > + 15 % sur 2 ans (4,8 Mt en 2019 vs 4,1 Mt en 2017)
 - ✔ Augmentation des **exportations de minerai de nickel**
 - > + 80 % sur 2 ans (1,6 Mth vs 0,9 Mth)
 - ✔ Amélioration constante de la performance opérationnelle des **Sables Minéralisés**
- Nouveau business model de la SLN : une stratégie export minerai qui porte ses fruits**
- ✔ Réduction du **cash-cost** au S2 2019 (- 5 % vs S1), et au T1 2020 (- 8 % vs T4 2019)

Réalisations RSE

Progrès sur la feuille de route RSE

- ✔ Indice de performance élevé à **112 pts** en 2019, soit 12 pts > objectif 2019
- ✔ Baisse de **50 %** de la fréquence des accidents sur 2018-2019

Feuille de route stratégique

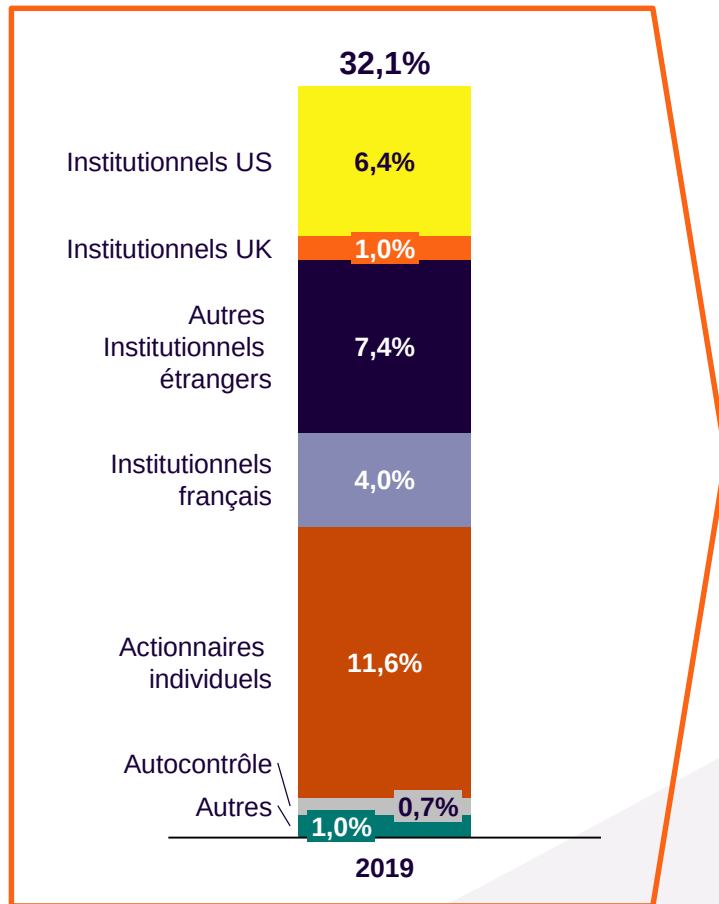
Nouveaux jalons stratégiques

- ✔ **Weda Bay Nickel**: lancement de la production de NPI en avril 2020
- ✔ **Croissance organique** continue dans le **minerai de manganèse** au Gabon
- ✔ **Focus sur la partie amont des sables minéralisés** après l'annonce d'un accord pour la cession de l'usine norvégienne de TiZir, sous réserve de certaines conditions
- ✔ **Projet lithium** actuellement mis sous cocon

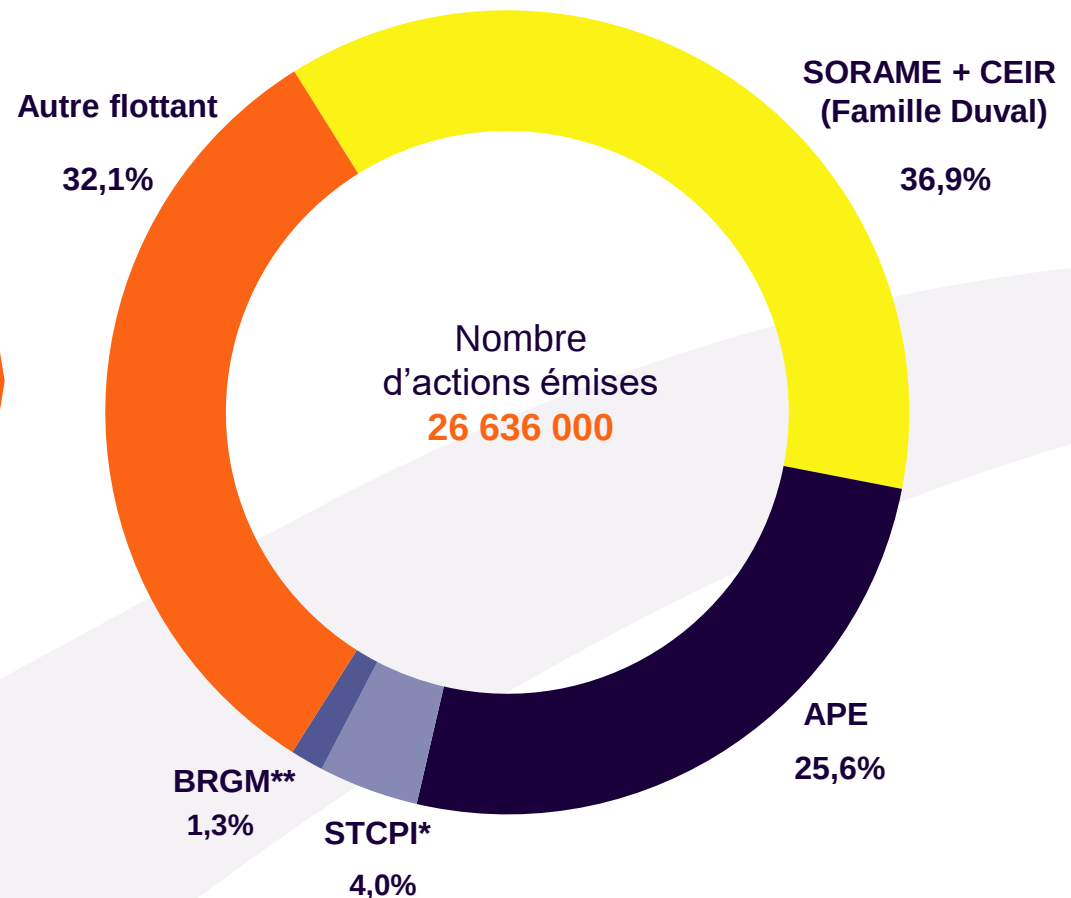


Actionnariat

Un actionnariat historique et stable



Actionnariat au 31/12/2019



* STCPI (Société Territoriale Calédonienne de Participation Industrielle) : entité détenue par les provinces néo-calédoniennes

** BRGM (Bureau de Recherches Géologiques et Minières)

1

Résultats financiers 2019



EBITDA reflétant de bonnes performances opérationnelles dans un environnement de prix dégradé en 2019



Chiffre d'affaires **3 671 M€**

↘ -4 % vs 2018

Division Alliages Haute Performance
23 %



Aubert & Duval
17 %

BU Sables
Minéralisés
8 %

BU Nickel
21 %

Erasteel
6 %

Division Mines et Métaux
77 %



BU Manganèse
48 %

3 671 M€



EBITDA **630 M€**

↘ -25 % vs 2018

ROC **341 M€**

(Résultat opérationnel courant)



RNPG **(184) M€**

(Résultat net part du Groupe)



Endettement net **1 207 M€**
(hors impact IFRS 16)



Gearing¹

74 %

ROCE²

12 %

Une performance financière impactée négativement par les prix du manganèse et des éléments non récurrents

Un environnement de prix du manganèse dégradé

- -21% en moyenne sur les prix du **minerai de manganèse**¹
- -7% en moyenne sur les prix des **alliages affinés de manganèse**¹
- -5% en moyenne sur les prix des **alliages standard de manganèse**¹

-268 M€

Impact EBITDA
vs 2018

Eléments exceptionnels A&D

- Livraisons et ventes entravées par des **problèmes logistiques**, suite à la revue qualité accompagnée d'une **réorganisation profonde** des méthodes de production et de management précédentes

-49 M€

Impact EBITDA

-160 M€

Impact DN
(décaissements)

Versements exceptionnels à l'Etat gabonais

- Versement d'un acompte sur l'IS 2019 et redressement fiscal

-114 M€

Impact DN
(décaissements)

Indicateurs financiers clés

M€	2019	2018
Chiffre d'affaires	3 671	3 825
EBITDA	630	843
<i>% Chiffre d'affaires</i>	<i>17%</i>	<i>22%</i>
Résultat opérationnel courant	341	581
<i>% Chiffre d'affaires</i>	<i>9%</i>	<i>15%</i>
Résultat net - part du Groupe	(184)	53
Endettement net	1 304	717
Endettement net, hors impact IFRS 16 non cash	1 207	717
Gearing (Ratio endettement net sur capitaux propres), hors impact IFRS 16 non cash	74%	38%
ROCE (ROC / capitaux employés de l'année n-1¹)	12%	22%

Les données présentées sont des données ajustées issues du Reporting du Groupe dans lequel les co-entreprises sont comptabilisées selon l'intégration proportionnelle jusqu'à fin 2018. La réconciliation avec les comptes publiés est présentée dans le chapitre 3 du Document d'Enregistrement Universel 2019, accessible sur le site internet du Groupe

RNPG de (184) M€, pénalisé par (114) M€ d'éléments exceptionnels dans la division Alliages Haute Performance et par des impôts exceptionnellement élevés

M€	2019	2018
Chiffre d'affaires	3 671	3 825
Résultat opérationnel courant ¹	341	581
Autres produits et charges opérationnels ¹	(118)	(116)
Résultat financier	(134)	(95)
Résultat avant impôt ²	89	371
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	(7)	(3)
Impôts sur les résultats	(227)	(241)
Résultat net	(145)	126
<i>dont Part des minoritaires</i>	39	73
Résultat net – part du Groupe (RNPG)	(184)	53

¹ Division Alliages HP : **(114) M€** d'impact lié à des éléments non récurrents, dont (49) M€ d'EBITDA et (64) M€ d'autres dépenses opérationnelles

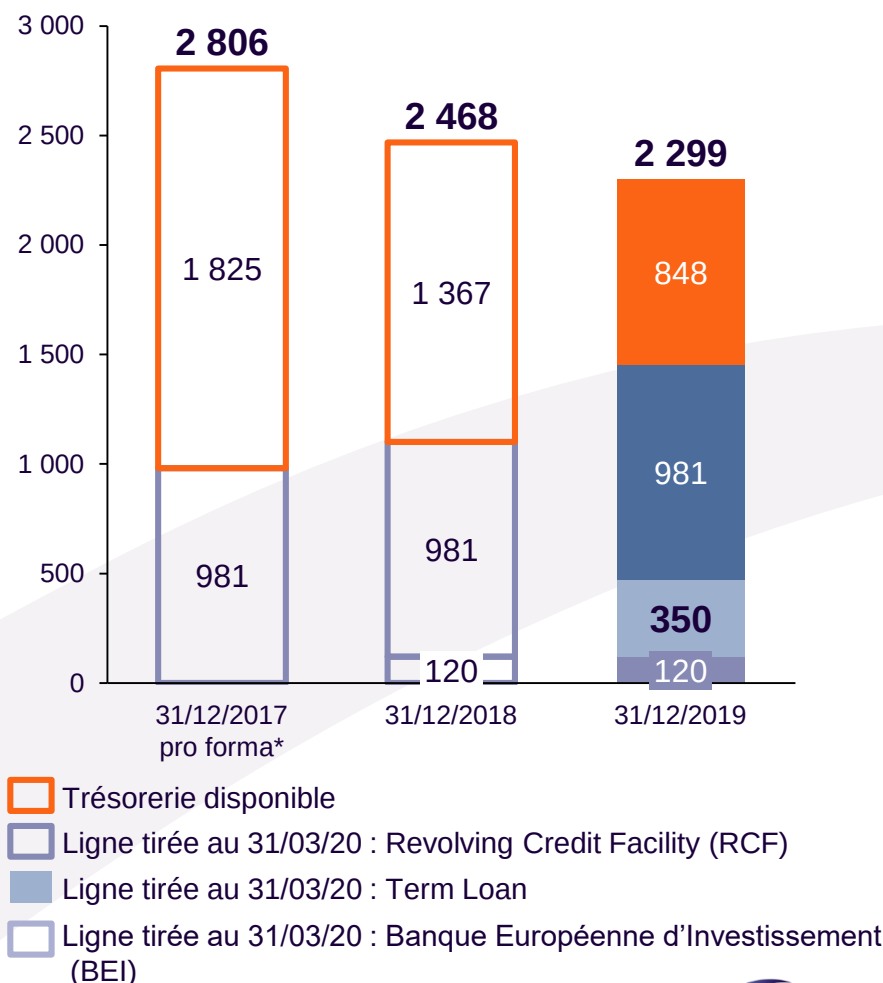
² L'impôt sur les résultats inclut **(147) M€** d'impôts à verser à l'État gabonais, dont l'impôt sur les résultats 2019 de Comilog (90 M€)

Liquidité toujours élevée de 2,3 Md€ à fin 2019

Lignes de crédit entièrement tirées par précaution au 31 mars 2020

- Crédit syndiqué (« RCF »)
 - > **981 M€** à échéance 2024
- Term loan :
 - > **350 M€**, financement accordé en décembre d'une maturité de 2 ans avec une option d'extension à janvier 2024 sur décision d'Eramet
 - > Destiné aux besoins généraux et aux investissements
- Financement Banque Européenne d'Investissement (« BEI ») :
 - > **120 M€**, prêt à échéance 2030
 - > Destiné à soutenir les dépenses de R&D, modernisation et transformation numérique

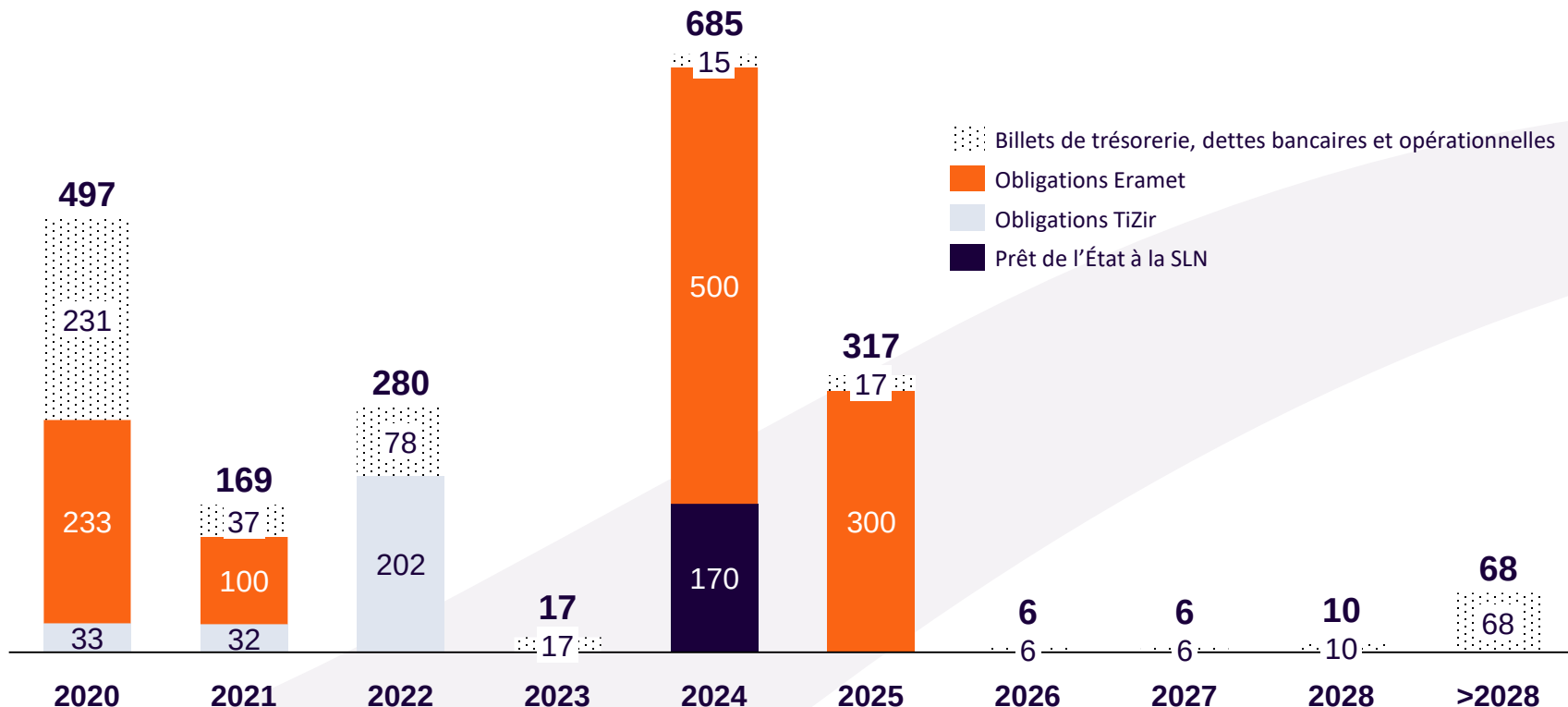
Liquidité financière du Groupe (M€)



Aucune échéance de dette significative dans les 3 prochaines années

- **Dette brute** du Groupe à **2 055 M€** au 31 décembre 2019 (hors éléments non cash IFRS 16)
- **Extension de la maturité de la dette** en novembre 2019 : rachat des obligations 2020 pour 227 M€ et émission pour 300 M€ de nouvelles obligations à échéance mai 2025
- **Maturité moyenne** de la dette **de 3 ans** : environ **90 %** à **taux fixe**

Echéancier de la dette au 31 décembre 2019 (M€)



Mesures de maîtrise de la trésorerie renforcées et accélérées en 2020

Optimisation du flux de trésorerie et suivi étroit du niveau d'endettement net

- Maintien d'un **niveau de trésorerie élevé**, l'ensemble des lignes de crédit ayant été tirées par précaution au T1 2020
- **63 %¹** de *gearing* (calculé **au sens des covenants**) au 31 décembre 2019 (**74 %** hors effet IFRS 16)

Plan 2020 de stricte maîtrise de la trésorerie

- **Réduction des investissements** : modularité et flexibilité ; mise sous cocon du projet lithium en Argentine
- **Contrôle étroit des charges d'exploitation et du fonds de roulement** : encadrement strict de l'ensemble des dépenses d'exploitation, suivi par un comité dédié
- **Dispositif de chômage partiel** pour plusieurs sites en France dans le contexte de la pandémie

Aucun versement de dividende en 2020

Point de situation - T1 2020

Eramet pleinement mobilisé face à la crise sanitaire du Coronavirus

Santé et sécurité : les priorités du Groupe

- **Mobilisation quotidienne** du ComEx dès le début de la crise pour prendre toutes les **mesures sanitaires et opérationnelles requises**
- Mise en place de **protocoles sanitaires rigoureux** sur l'ensemble des sites ; application de consignes très strictes pour respecter les règles
- Aucun cas grave dans le périmètre Eramet et nouvelle **baisse marquée du taux d'accident**, à 4,1¹ au T1 2020 : - 24 % par rapport à 2019

Impact limité de la pandémie de Covid-19 au T1 2020

- Division Mines et Métaux
 - > **Fonctionnement normal** de l'ensemble des mines et usines, avec des volumes de production et de vente conformes aux attentes
 - > Évolution de la situation sanitaire et du niveau d'activité des clients **toujours très difficile à anticiper**
- Division Alliages Haute Performance
 - > **Aubert & Duval (A&D) : taux de marche d'environ 65 %** à ce jour du fait de la baisse des commandes aéronautiques
 - > **Erasteel : production contrastée, fortement affectée sur le marché automobile**
 - > **Perspectives dégradées** pour le secteur aéronautique

Covid-19: mise en place d'un plan de solidarité exceptionnel

Allocation exceptionnelle : 1,5 M€

- Trésorerie Groupe
- Contributions des Dirigeants du Groupe : Conseil d'Administration, CEO et Comex

Dépenses d'investissement communautaire : 8,5 M€

- Renforcement des actions dans le domaine de la santé
- Renforcement des initiatives économiques et sociales en support aux communautés

Nombreuses actions de solidarité depuis le début de la crise sanitaire (dons de matériels médicaux, dons alimentaires et de première nécessité,...)

2/3

Dons en nature et en matériel aux communautés

1/3

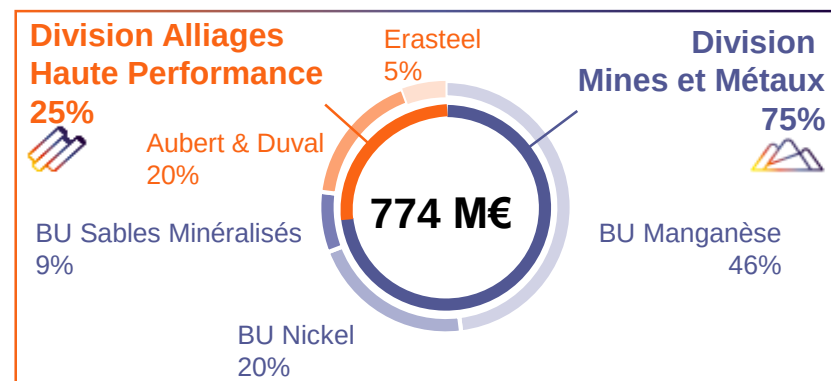
Soutien financier aux acteurs mobilisés pour les communautés



**Prévenir la propagation et soutenir les communautés :
10 millions d'euros en 2020**

Chiffre d'affaires du T1 2020 en baisse de 11%, affecté par la forte baisse du prix des matières...

En M€	T1 2020	variation vs. T1 2019
Division Mines & Métaux		
BU Manganèse	359	-17%
BU Nickel	151	-8%
BU Sables Minéralisés	70	+19%
Division Alliages Haute Performance	196	-10%
Groupe	774	-11%



Chiffre d'affaires fortement impacté par un environnement de prix défavorable dans la division Mines & Métaux

- Baisse de **-34%** des **prix du minerai de manganèse** (CIF Chine 44%) au T1 2020 par rapport au T1 2019; baisse plus marquée pour Eramet (**-41%**), les ventes de janvier et février ayant été conclues sur la base de prix spot plus bas en décembre 2019
- **Net recul des prix du ferronickel** au T1 2020, avec une forte décote sur le LME reflétant la baisse de la demande en acier inoxydable
- Inversement, hausse du prix moyen du minerai de nickel seaborne (CIF Chine 1,8%) de **+32%** sur l'année à **67,7 USD/dmtu**, suite à la mise en place du ban indonésien à compter du 1er janvier 2020

Forte baisse des ventes d'Erasteel

- Baisse de **34%** du CA d'Erasteel à 40 M€, du fait d'un **ralentissement plus marqué dans le secteur automobile**, aggravé par la crise sanitaire et la **baisse du prix des matières premières**

... mais soutenu par de nouveaux records opérationnels pour la division Mines & Métaux

Division Mines et Métaux

➤ Nouveaux records opérationnels trimestriels au T1

- > **1.3 Mt** de volumes de minerai de manganèse produits (+28% vs T1 2019)
- > **918 kth** de volumes de minerai de nickel produit (+5%)
- > **331 kth** d'exports de minerai de nickel (+41%)
- > TRS¹ en hausse de **+12%** pour la production de sables minéralisés



➤ Production du T1 2020 vendue en totalité



Division Alliages Haute Performance

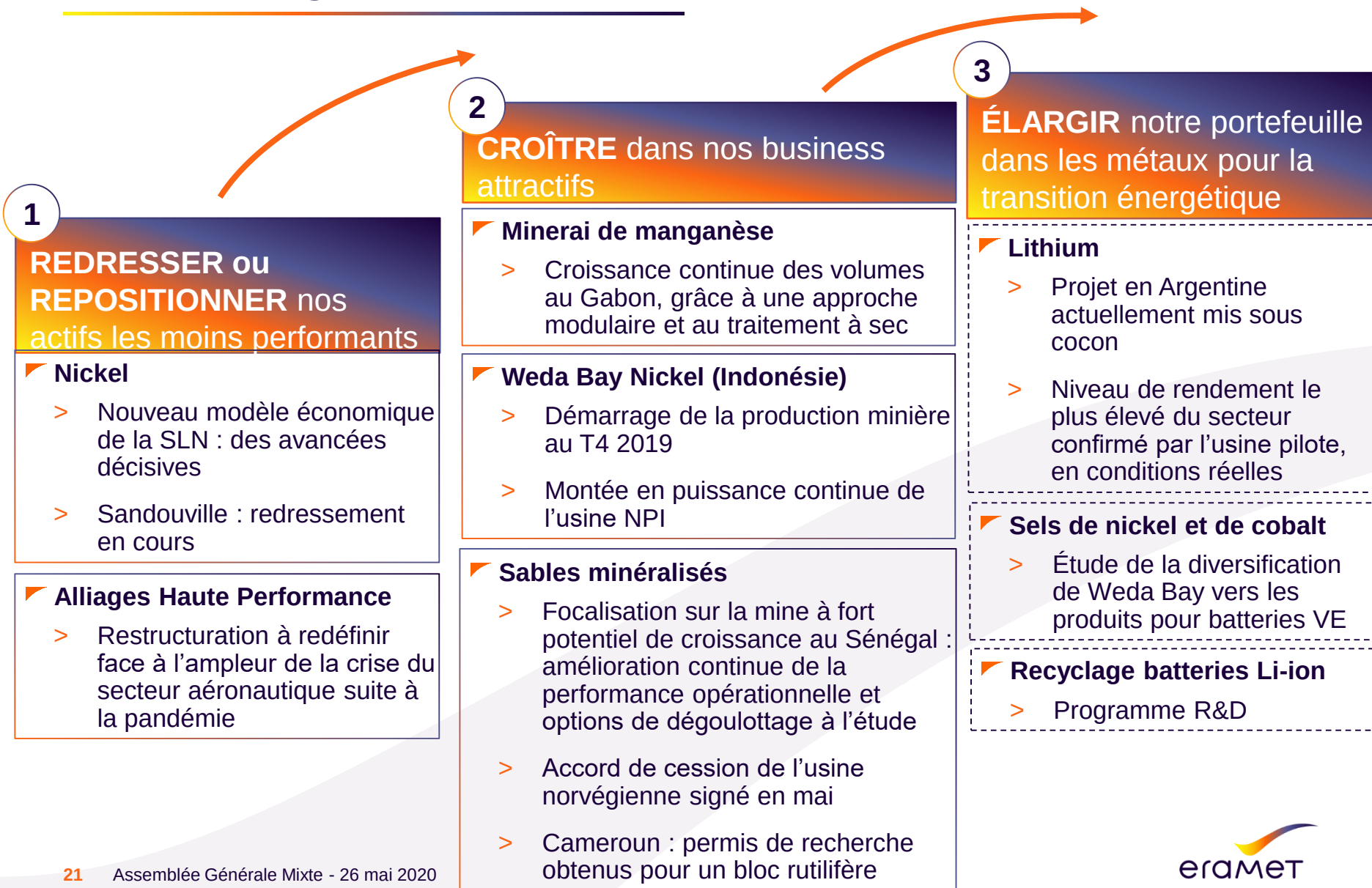
- Ventes **aéronautiques** en hausse de **+3%** au T1 à **115 M€**, malgré des volumes de ventes en baisse pour certains programmes ; croissance des ventes des **turbines terrestres, de l'énergie et de la défense**
- **Production contrastée** chez **Erasteel** : bon fonctionnement des sites suédois, grâce aux aciers rapides issus de la métallurgie des poudres. Faiblesse en France.

3

Transformation stratégique

*1^{ère} coulée de métal à l'usine de NPI
de Weda Bay Nickel*

Poursuite de la transformation stratégique du Groupe : accroître la génération de cash et la diversification de l'offre



Annonce le 14 mai d'un accord pour la cession de l'usine norvégienne de TiZir



RENFORCEMENT DU BILAN D'ERAMET

- **Accord** de cession signé mi-mai avec **Tronox**, un des principaux producteurs de pigments et dioxyde de titane
- **Réalisation** de la **pleine valeur** de l'usine norvégienne de TiZir

100%
des **actions** de
TTI cédées

**Prix de
cession
300 M\$**

**Multiple
d'EBITDA
~ 8x¹**

**Contrat de
fourniture LT
à TTI
(ilmenite)**

- Opération soumise à la levée de certaines conditions dont l'obtention **d'autorisations réglementaires**
- Renforcement du bilan du Groupe avec une **réduction significative de la dette**

POURSUITE DU DÉVELOPPEMENT DE LA PARTIE AMONT DES SABLES MINÉRALISÉS

- **Maintien** du contrôle de GCO par Eramet²
- Un **gisement de classe mondiale**, situé **au Sénégal**, l'un des pays les plus stables en Afrique :
 - > Plus de **50 ans** de ressources (**35 Mt** de sables minéralisés³)
 - > **735 kt** de sables minéralisés produits en 2019 : zircon et ilménite principalement
- Des installations de traitement et de logistique intégrés
- **RSE** : un modèle en termes de relation avec les communautés hôtes
- Des opportunités de développement sur la **partie minière**, en ligne avec la stratégie du Groupe :
 - > Amélioration continue de la performance opérationnelle
 - > Options de dégoulottage à l'étude

¹ EBITDA de TTI calculé sur la base des taux de change du 12 mai 2020

² A 90 %, 10% étant détenu par l'Etat sénégalais

³ Concentrés de minéraux lourds

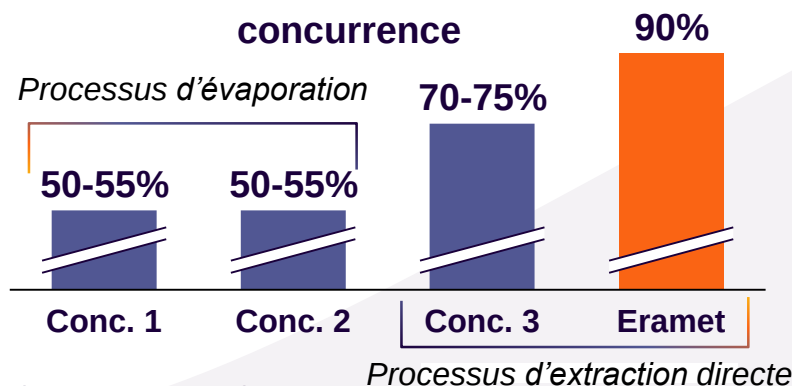
Projet Lithium en Argentine : actuellement mis sous cocon



UN PROJET FORTEMENT CREATEUR DE VALEUR

- Projet de long durée, à faible coût et extensible, ressources drainables d'~10 Mt LCE¹ pour une durée d'~50 ans
- Production de carbonate de lithium de qualité batterie (24 kt LCE¹)
- 1^{er} quartile de la courbe de cash-cost (\$3.5k/t), parmi les meilleurs de l'industrie
- Poursuite de l'activité de l'usine pilote sur site (opérant en conditions réelles depuis décembre 2019) afin de finir de collecter les résultats du procédé

Niveau de rendement : Eramet vs concurrence



(Conc. : concurrent)

A DATE : PROJET MIS SOUS COCON

- Avril 2020: **décision de ne pas engager** la construction de l'usine de production de lithium
 - > **Très fortes incertitudes pesant sur l'économie mondiale** du fait de la crise sanitaire actuelle
 - > Dans ce contexte, renforcement et accélération des **mesures de préservation de la trésorerie**
- Par conséquent, en 2020:
 - > **Comptabilisation d'une charge** de l'ordre de **150 M€**, dont une dépréciation d'actifs
 - > **Décaissements d'environ 90 M€**
- Prise en compte de toutes les mesures permettant un redémarrage dans les meilleures conditions lorsque cela sera possible

Une forte progression en matière de Responsabilité Sociétale (RSE) en 2019

Amélioration de l'indice de Performance RSE*

➤ **112** soit **+12** points par rapport à l'objectif 2019

80%

des sites industriels
certifiés ISO14001



1.2

Ratio de surfaces
réhabilitées/nettoyées

-35%

d'accidents
(employés, temporaires et
sous-traitants, selon TF2)



87%

d'électricité achetée
décarbonée

€20m

Investis au service des
communautés**



Amélioration de la notation extra-financière

➤ Amélioration de la notation Vigeo Eiris dans les domaines ESG ayant fait l'objet d'une évaluation

Vigeo Eiris

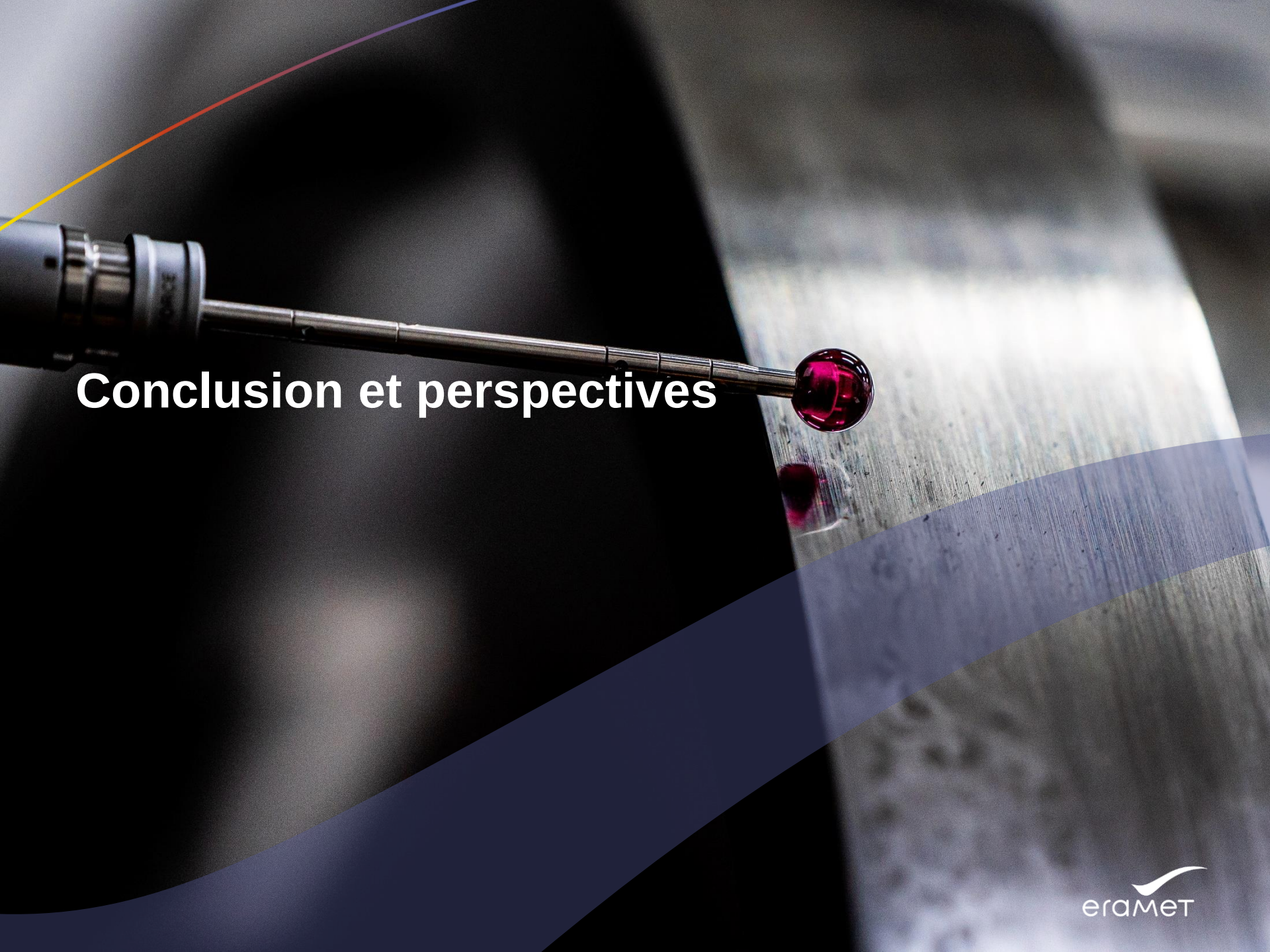
Rang:

3/43

Parmi les entreprises du
panel mines et métaux
2019

* L'indice de Performance RSE mesure l'état d'avancement annuel du programme RSE 2018-2023 d'Eramet

** Dépenses au profit des populations locales et parrainage, incluant la contribution exceptionnelle de Comilog cette année au financement de la réhabilitation de la route à Moanda (5 M€)



Conclusion et perspectives

Mobilisés pour réaliser notre feuille de route 2020, malgré les incertitudes liées à la crise sanitaire

Très faible visibilité sur les trimestres à venir

- **Pilotage** opérationnel très serré face à la crise
- Impact limité au T1 2020, mais l'**ampleur et la durée** de la crise restent **inconnues**
- Baisse de la demande et contraction ponctuelle de l'offre conduisant à une **forte instabilité des équilibres de marché dans la division Mines & Métaux**
- **Impact profond et durable** sur la **division Alliages Haute Performance** de la baisse des cadences de production annoncée récemment dans les secteurs de l'aéronautique et de l'automobile

Stricte maîtrise de la trésorerie

- Renforcement et accélération du plan 2020 de **contrôle strict de la trésorerie**
- **Mise sous cocon** du projet lithium
- **Cession** de l'**usine norvégienne de TiZir** pour un montant de **300 M\$**, sous conditions

Nouveaux jalons pour la feuille de route stratégique

- **Montée en puissance** des activités minières et métallurgiques de **Weda Bay Nickel en 2020**
- **Croissance soutenue dans le manganèse** : renforcement de nos positions de leader de marché

Suspension de la guidance de production et d'EBITDA 2020, compte tenu du manque de visibilité sur les mois à venir

The Eramet logo is a stylized, curved shape that transitions from a bright yellow at the bottom to a deep purple at the top, resembling a swoosh or a stylized 'E'.

eramet

*Mines de Weda Bay Nickel, île
d'Halmahera, Indonésie*