



Présentation de la situation de la société en 2020 et ses perspectives

Christel BORIES

Présidente-Directrice Générale

28 mai 2021

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.



Amélioration significative de la sécurité pour la 4^{ème} année consécutive en 2020

Eramet – Taux de fréquence des accidents (TF21)



Forte mobilisation du Groupe sur la sécurité

Attention particulière portée à toute situation à risque avec une analyse rigoureuse des causes premières

Lutte contre la pandémie

Protocole sanitaire strict mis en place sur l'ensemble des sites du Groupe depuis mars 2020



Des réalisations opérationnelles remarquables, dans un contexte de crise mondiale ...

Performance opérationnelle

Forte progression de la performance opérationnelle des activités minières de la division Mines et Métaux

- Hausse continue de la **production organique de minerai de manganèse** au Gabon
 - > + 22 % en 2020 (5,8 Mt); + 17 % au T1 2021 (1,5 Mt)
- Poursuite de la croissance des exports de minerai de nickel en Nouvelle-Calédonie
 - + 55 % en 2020 (2,5 Mth); + 31 % au T1 2021 (433 kt)
- Progression exceptionnelle des opérations minières à Weda Bay en Indonésie
 - > 3,4 Mth en 2020 ; 3,0 Mth au T1 2021

Impact profond de la crise aéronautique qui pèse sur la division Alliages Haute Performance

- Recul du chiffre d'affaires aéronautique, principal marché d'A&D
 - 24 % en 2020 (vs 2019) ; 39 % au T1 2021 (vs T1 2020 peu affecté par la crise)

Maîtrise des coûts et de la trésorerie

Strict contrôle des coûts et gestion de la trésorerie, maintenus en 2021

- Préservation de la trésorerie avec des progrès structurels, notamment sur le BFR
- Discipline des investissements : strict contrôle avec une priorité donnée aux projets offrant un retour rapide sur investissement
- Adaptation des coûts de structure d'A&D, face à un secteur aéronautique durablement dégradé



... avec le franchissement d'étapes majeures pour le Groupe

Feuille de route

Progression notable de la feuille de route RSE

- Forte amélioration de la sécurité
 - > Recul du taux d'accident de 24 % en 2020 (TF2¹ à 4,1 en cumul sur l'année)
- 25,4 % baisse de l'intensité CO₂ en 2020 (par rapport à 2018)
- 100 % des sites miniers certifiés ISO14001 depuis avril 2021 (85 % de l'ensemble des sites industriels du Groupe)

Feuille de route stratégique

Franchissement d'étapes majeures en 2020

- Croissance organique continue dans le minerai de manganèse au Gabon
- Pertinence du modèle économique mine/usine démontrée à la SLN ; des perspectives d'avenir pour la filiale sous réserve de l'exécution de l'ensemble des volets du plan
- Succès de la montée en puissance des opérations minières et métallurgiques de Weda Bay en Indonésie, avec une forte contribution au FCF du Groupe
- Mise en œuvre de la revue stratégique d'A&D ; la cession de cet actif reste l'option privilégiée par le Groupe à terme





D'excellentes performances opérationnelles en 2020, dans un contexte de crise mondiale majeure

- Les marchés finaux d'Eramet durement touchés par la pandémie en 2020 avec une baisse des prix des métaux, en particulier le minerai de manganèse (- 19 % vs 2019), et A&D pénalisé par la crise du secteur aéronautique
 - → Impact EBITDA d'environ 540 M€
- Dans un environnement fortement perturbé et difficile, une gestion de crise responsable :
 - Priorité donnée à la protection des employés, tant en matière de santé que de sécurité, progression continue de la feuille de route RSE
 - > Une excellente performance opérationnelle tirée par la forte croissance organique des activités minières, se traduisant par des progrès intrinsèques à un niveau record
 - → Impact EBITDA d'environ + 250 M€
- Plein succès du plan de maitrise de la trésorerie : amélioration significative du BFR au niveau Groupe, discipline d'investissement et économies de coûts
 - → Endettement net de 1,3 Md€ au 31 décembre 2020, stable vs 2019



EBITDA en hausse significative au S2, permettant une réduction de l'endettement net par rapport au S1



Chiffre d'affaires 3 553 M€

- **4** 3 % vs 2019
- 7 +11 % au S2 vs S1

EBITDA 398 M€

3 -37 % vs 2019



7 278 M€ au S2 (vs 120 M€ au S1)

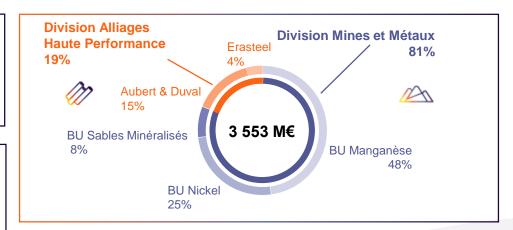
ROC 106 M€

(Résultat Opérationnel Courant)

€

Résultat net - part du Groupe

- 675 M€, dont 498 M€ de dépréciation d'actifs
- → 52 M€ au S2 (vs 623 M€ au S1)



FCF - 36 M€

7 vs - 358 M€ en 2019



7 + 174 M€ au S2 (vs - 210 M€ au S1)

Endettement net 1 333 M€

→ stable vs 2019 (vs 1 536 M€ au S1)

Gearing¹ 106%



Résultat net significativement impacté par les dépréciations d'actifs (~500 M€), les fermetures ou les projets mis sous cocon

M€	2020	2019
Chiffres d'affaires	3 553	3 671
EBITDA	398	630
% Chiffre d'affaires	11%	17%
Résultat opérationnel courant	106	341
% Chiffre d'affaires	3%	9%
Résultat net - Part du Groupe	(675)	(184)

M€	31/12/2020	31/12/2019
Endettement net	(1 333)	(1 304)
Capitaux propres	997	1 639
Gearing (endettement net/capitaux propres)	134%	80%
Gearing au sens des covenants bancaires (Ratio endettement net sur capitaux propres, hors impact IFRS16 et hors prêt de l'Etat français à la SLN)	106%	63%
ROCE (ROC / capitaux employés¹ de l'année n-1)	3%	12%



Trésorerie élevée à 1,9 Md€ à fin 2020

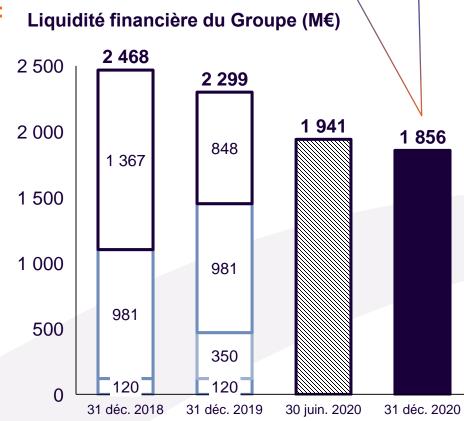
Dont **remboursement** d'une obligation 2020 Eramet pour 233 M€

Lignes de credit tirées au 31 décembre 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

Gearing "Covenant holidays":

Juin et décembre 2020



Ligne tirée au S1 2020 : Banque Européenne d'Investissement (BEI)

eramet

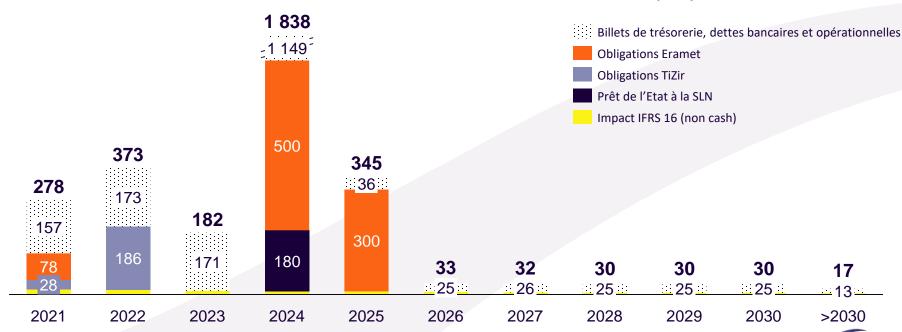
Ligne tirée au S1 2020 : Revolving Credit Facility (RCF)

Ligne tirée au S1 2020 : Term Loan

Aucune échéance de dette significative avant 2024

- Poette brute du Groupe y compris IFRS16 à 3 189 M€ au 31 décembre 2020
- 278 M€ à échéance 2021 dont :
 - > 106 M€ de remboursement d'obligations
 - > 124 M€ de financement du BFR, billets de trésorerie et découverts à reconduire
- Maturité moyenne de la dette de 3 ans
- Plus de 80% à taux fixe (hors RCF)

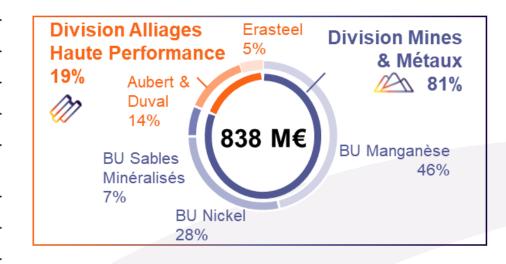
Echéancier de la dette au 31 décembre 2020 (M€)





Chiffre d'affaires du Groupe en hausse de 8% au T1 2021

En M€	T1 2021	Variation vs. T1 2020
Division Mines & Métaux	683	+18%
BU Manganèse	389	+8%
BU Nickel	238	+58%
BU Sables Minéralisés	56	-20%
Division Alliages Haute Performance	155	-21%
Aubert & Duval	114	-27%
Erasteel	41	+2%
Groupe	838	+8%





Division Mines et Métaux

Impacts volume et prix (en €) favorables (+ 9% chacun)



Division Alliages Haute Performance

Impact profond de la crise aéronautique



Très bonne performance opérationnelle au T1, tirée par les activités minières...



Division Mines et Métaux

- Forte dynamique de croissance de la production au T1 2021, dans un trimestre avec une saisonnalité traditionnellement défavorable
- ✓ Volume global des ventes en hausse de + 9% au T1 2021
 - > 1,2 Mt (+ 21%) de ventes externes de minerai de manganèse
 - > 433 kth (+ 31%) d'exports de minerai de nickel depuis la Nouvelle-Calédonie, malgré les perturbations sociétales et météorologiques
 - > 4,3 kt-Ni de ferroalliages basse-teneur vendus (off-take Eramet de 43% de la production de Weda Bay)





Division Alliages Haute Performance

- Ventes du secteur aéronautique chez A&D en baisse de 39% à 70M€, par rapport à un T1 2020 encore peu affecté par la crise ; ventes en hausse de 40% à 30 M€ dans les secteurs de l'énergie et de la défense
- Ventes stables chez Erasteel (41 M€) avec un retour des volumes vendus d'aciers rapides à leur niveau du T1 2020, et l'amélioration de l'activité de recyclage ; augmentation significative des prises de commandes grâce à de nouveaux gains de parts de marché

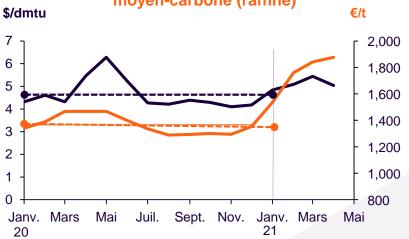


...avec un effet prix favorable dans la division Mines et Métaux, en partie atténué par un effet change négatif



- Hausse des prix du minerai de Mn (CIF Chine 44%) au T1 2021 (+17 % en USD,
 + 7% en €)
- Hausse significative des prix des alliages de Mn avec un effet très positif attendu à partir du T2 2021

Prix¹ du minerai de manganèse et du ferromanganèse moyen-carbone (raffiné)



- Minerai de manganese (CIF Chine 44%)
- Ferromanganèse moyen-carbone (Europe)
- Moyenne 2020 des prix



- Prix du Ni au LME en forte hausse au T1 2021 (+ 38 % en USD, + 27 % en €) mais un ferronickel toujours vendu avec un discount significatif
- Prix moyen du minerai de Ni seaborne (CIF China 1.8%) en hausse alors que le minerai à haute teneur se fait rare

Prix² du minerai de nickel et du nickel au LME







Franchissement d'étapes majeures en 2020 ; le Groupe poursuit son repositionnement stratégique en 2021

2021 : année clé

Croissance fortement génératrice de cash

Aucune sortie de cash à court terme

REDRESSER /
REPOSITIONNER nos actifs
les moins performants

SLN

- Pertinence du modèle économique
- Nécessité d'obtenir les conditions du plan de sauvetage

A&D

 La cession reste l'option privilégiée, sous réserve d'une offre satisfaisante

Sandouville

> Revue stratégique

Erasteel

> Revue stratégique

CROÎTRE dans nos business attractifs

Minerai de manganese au Gabon

- > +c.20% de production en 2020
- Objectif de production de +c.20% en 2021

Weda Bay Nickel (Indonésie)

- Capacité ciblée atteinte dans les opérations minières et métallurgiques
- Objectif de production minière de plus de 10 Mth pour alimenter les ventes externes de minerai

Sables minéralisés

 Optimisation des opérations et dégoulottage à la fois à TTI et à GCO en 2021 ÉLARGIR notre portefeuille dans les métaux pour la transition énergétique

Lithium

> Projet mis temporairement sous cocon

Sels de nickel et de cobalt

- Diversification de Weda Bay vers les produits pour batterie
- Partenariat signé avec BASF, étude de faisabilité en 2021

Recyclage des batteries Li-ion

Programme de R&D en cours

+ 50 %¹ de croissance de la production minière en 4 ans, avec une sensibilité accrue du Groupe à la saisonnalité des activités, plus favorable au S2

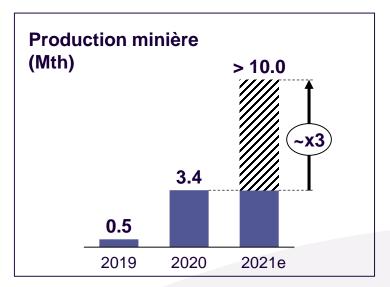
Succès de la montée en puissance exceptionnelle de Weda Bay en Indonésie : contribution d'environ 60 M€ au FCF du Groupe au S2 2020

Un modèle économique équilibré : exploitation minière et métallurgie

- Production minière lancée en octobre 2019 afin d'alimenter plusieurs usines métallurgiques sur l'île d'Halmahera, dont l'usine en JV
- 3,4 Mth de minerai de nickel produit en 2020, déjà à un rythme de 6 Mth/an
- **1ère coulée de métal** en avril 2020
- **23,5 kt-Ni** de ferroalliages de nickel produits en 2020
- Des opérations minières et métallurgiques hautement compétitives

Perspectives 2021

- Objectif de production métallurgique d'environ 40 kt-Ni, sur la base de la teneur en minerai de 2021
- Objectif de production minière à plus de 10 Mth afin d'alimenter les ventes externes de minerai ; 3 Mth déjà produites au T1







Engagements RSE en 2020 : une gestion de crise responsable

Progression de la Feuille de route RSE 2018-2023

Très bonne performance RSE en 2020 :

- > 13 objectifs à moyen-terme suivis avec des résultats publiés sur une base annuelle
- Indice de performance RSE à 102 (objectif 100) avec une bonne dynamique depuis 2018

De nouveaux objectifs climatiques

> Objectif de reduction de -40% des émissions de CO₂ 2035 (vs 2019)

> Neutralité carbone (scopes 1 and 2) 2050

Chiffres-clés



100% des sites miniers certifiés ISO14001 depuis avril 2021 (85% des sites industriels)



67% de reduction des accidents graves en 2020



990 kt

de minerais fatals de faible teneur et de résidus récupérés avec le plan d'économie circulaire

-25,4% baisse de l'intensité CO₂, proche de l'objectif 2023 de -26% (2018 ref)



21,4 M€ dépensés en investissement communautaire et caritatif en 2020

20 nouveaux indicateurs d'impact social pour l'excellence opérationnelle



Progression de la performance RSE confirmée

2021 MSCI Corporate rating

- Notation A (BBB en 2017)
- Parmi le top 30% du panel Mines et Métaux¹

MSCI

2020 ISS ESG Corporate rating

- Statut Prime pour la 1ère fois
- Premier décile dans le groupe ISS ESG Mining & Metals
- ✓ Notation B- (C en 2017)

2020 CDP Climate change

- Notation B (D en 2019)
- Parmi les entreprises leader du secteur







Raison d'être, raison d'agir

Control de la transformation responsable des ressources minérales de la terre, pour le bien vivre ensemble.



Notre Raison d'être fixe un cap.

Porteuse de notre ADN mais aussi de notre ambition collective, elle nourrit notre vision ainsi que les actions quotidiennes de tous les salariés et parties prenantes.





Fort des succès de 2020, nous poursuivons notre transformation vers une croissance rentable

- Accélération de la croissance organique rentable des activités Mines et Métaux. Cette croissance est fortement génératrice de cash.
 - Environ 200 M€ d'investissements de croissance prévus en 2021 pour accompagner cette croissance organique principalement dans le manganèse
- Année décisive pour les actifs à redresser / repositionner :
 - > **SLN** : l'engagement des autorités et de toutes les parties prenantes est nécessaire en Nouvelle-Calédonie pour réussir le plan de sauvetage
 - > Aubert & Duval : la vente reste l'option privilégiée du Groupe à terme; poursuite de l'ajustement de la structure des coûts au carnet de commandes de l'aéronautique : objectif de baisse du coût du travail d'environ - 50 M€ en année pleine
- Travail sur le redémarrage des projets d'expansion dès que les conditions le permettront
- Poursuite de la maîtrise de la trésorerie au niveau Groupe
- Adoption de la **raison d'être du Groupe** reflétant la vision et la transformation stratégique entreprise depuis 4 ans :

« Devenir une référence de la transformation responsable des ressources minérales de la terre, pour le bien vivre ensemble »



2021 semble bien orienté...

- Les marchés de la division Mines & Métaux bien orientés au T2 grâce au dynamisme de l'économie chinoise et à une amélioration des perspectives à court terme en Europe et aux États-Unis. Notamment de belles perspectives dans les alliages de manganèse
- Une division Alliages Haute Performance qui devrait continuer à être fortement affectée sur son principal marché par la crise aéronautique, mais avec des perspectives plus positives sur ses marchés secondaires, tels que l'Energie, la Défense et les Aciers rapides
- Objectifs de volumes 2021 confirmés :
 - > 7 Mt de production de minerai de manganèse (+ 20% vs 2020) grâce à des investissements de croissance avec un retour sur investissement très rapide
 - > Plus de 3,5 Mth (> 40%) d'exports de minerai de nickel à la SLN
 - > Plus de 10 Mth (~x3) de production de minerai de nickel à Weda Bay



Conclusion

- Une bonne résilience en 2020 grâce à la transformation enclenchée et à une gestion responsable de la crise
 - -> Eramet a délivré en 2020 ses meilleurs progrès opérationnels historiques
- Des avancées significatives sur la feuille de route stratégique et RSE...
- ...qui se poursuivent en 2021, dans un contexte économique plus favorable



Eramet est bien positionné sur des actifs porteurs pour bénéficier pleinement du rebond de l'économie et de la transition énergétique



