

2023

assemblée générale



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.



Présentation de la situation de la société en 2022, ses perspectives et sa feuille de route stratégique

Christel BORIES

Présidente-Directrice Générale

Nicolas CARRE

Directeur Financier en charge
des Systèmes d'Information
et des Achats Groupe

Sommaire

1 - Rétrospective 2022

2 - Résultats financiers 2022 et vie boursière du titre

3 - Raison d'être et stratégie

4 - Plan décarbonation

5 - Point de situation T1 2023

Conclusion et perspectives

Rétrospective 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.

2022 : une année décisive pour Eramet

1

Année record avec des performances opérationnelles et financières historiques

2

Solide performance RSE, supérieure aux objectifs de la feuille de route 2022

3

Finalisation du repositionnement sur les Mines et Métaux

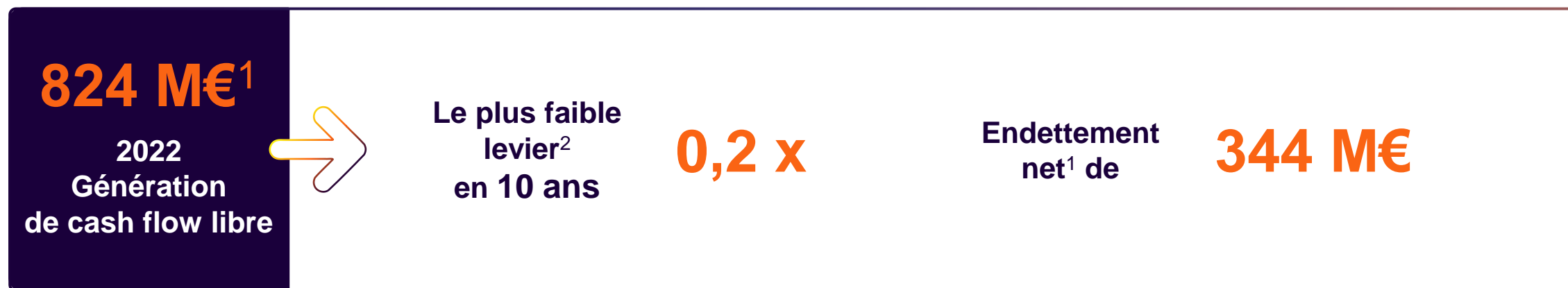
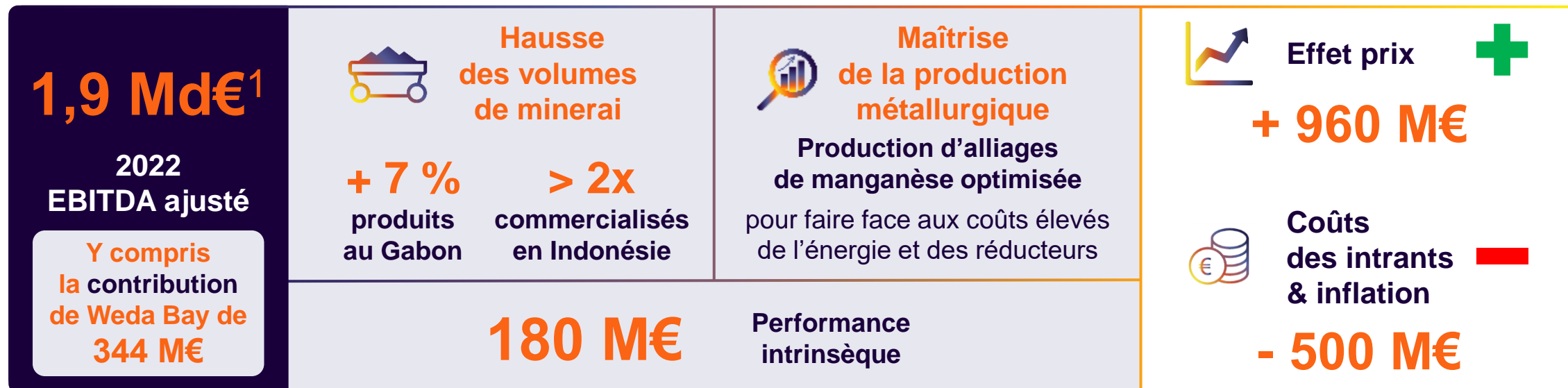
4

Accélération dans les métaux de la transition énergétique

5


Allocation de trésorerie 2022 axée sur le désendettement et les investissements de croissance

Une année record avec des performances opérationnelles et financières historiques et un très fort désendettement



Une bonne performance opérationnelle des mines ; un contexte difficile pour les activités métallurgiques, lié notamment à la flambée des prix de l'énergie

25
Mn



Minerai de manganèse

Croissance continue et progressive

7,5 Mt
de minerai produits

+ 7 %
vs. 2021



Alliages de manganèse

Solide performance opérationnelle, s'adaptant aux conditions de marché

677 kt
d'alliages produits

dont **47 %** d'alliages affinés

28
Ni



Weda Bay Nickel

Croissance exceptionnelle

21,1 Mth¹
de minerai vendus
> 2x

37 kt-Ni¹
de ferroalliages produits



SLN

Difficultés d'exploitation persistantes & conditions météorologiques défavorables

5,4 Mth de minerai produits

3,0 Mth de minerai exportés

41 kt-Ni de ferronickel produits

22 40
Ti **Zr**



Sables minéralisés GCO & ETI

Solides performances opérationnelles dans un contexte difficile

742 kt de sables minéralisés produits
- 8 %

57 kt de zircon produits
- 11 %

188 kt de laitier de TiO₂ produits
- 10 %


Une solide performance ESG, dépassant les objectifs de la feuille de route 2022



Feuille de route RSE


115 %

Performance supérieure à l'objectif annuel global



Intensité carbone³

- 40 % vs. 2018



Sécurité : Priorité n°1

Parmi les taux les plus bas du secteur¹

TF2 à 1,1²

Décès 0

-21 % vs. 2021




Biodiversité



Ratio de surfaces réhabilitées⁴

>1 depuis 2019



IRMA

Initiative for Responsible Mining Assurance


2021-22

4 sites ont procédé à des auto-évaluations

100 % de nos sites engagés dans le processus d'audit d'ici 2027

En 2022

> 44 000 Personnes ayant eu accès à l'eau grâce à des points d'eau fournis ou restaurés



¹ D'après le rapport ICMM 2021 *Safety Performance Report*

² Nouveau périmètre d'Eramet, hors activités abandonnées ; TF2 à 1,6 comprenant les activités abandonnées

³ Tonnes de CO2 par tonne de produit sortant

⁴ Rapport des surfaces réhabilitées par rapport aux surfaces défrichées, hors infrastructures à long terme

Un engagement et une performance RSE reconnue par les agences de notation extra-financières



A-

Climate change

B-

Water security

Parmi les **meilleurs de l'industrie**



73/100

Gold medal

Top 3%

dans le secteur M&M

ISS ESG

B- Prime

Parmi les **meilleurs de l'industrie**

MSCI
ESG RATINGS

A

CCC B BB BBB **A** AA AAA

2^{ème} décile
dans le secteur M&M

 **SUSTAINALYTICS**

26,1¹

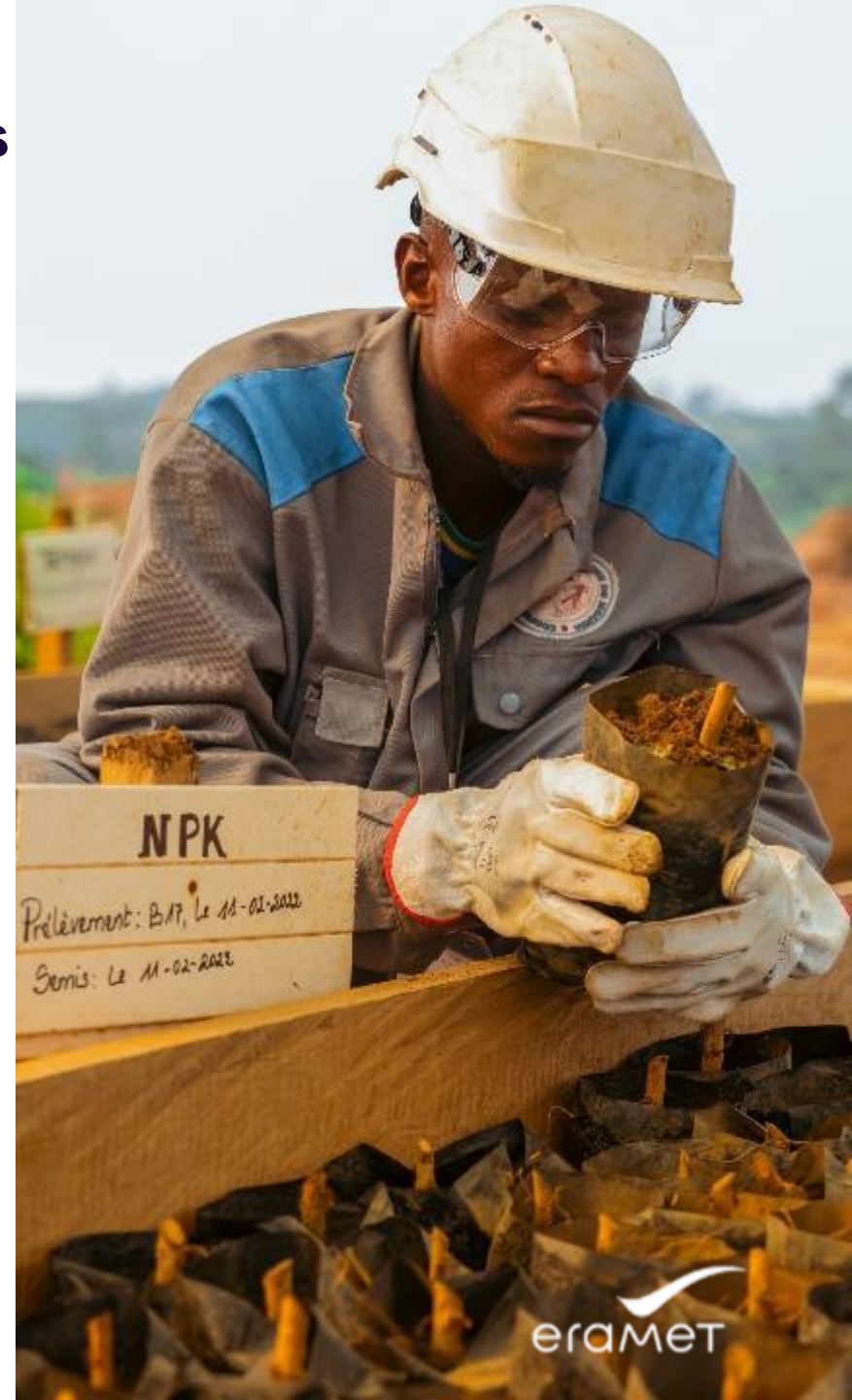
9/144
dans le secteur M&M

V.E

66/100

Advanced

3/44
dans le secteur M&M





Résultats financiers 2022 et vie boursière du titre

2

Un résultat net part du Groupe de 740 M€

M€	2022	2021
Chiffre d'affaires	5 014	3 668
EBITDA ajusté ¹	1 897	1 204
EBITDA	1 553	1 051
Résultat opérationnel courant	1 280	784
Résultat net – Activités poursuivies	930	791
Résultat net – Activités en cours de cession	(156)	(426)
Résultat net part du Groupe	740	298

M€	31/12/2022	31/12/2021
Endettement net	344	936
Capitaux propres	2 245	1 335
Levier ajusté (Endettement net / EBITDA ajusté) ¹	0,2x	0,8x
Levier (Endettement net / EBITDA)	0,2x	0,9x
Gearing (Endettement net / Capitaux propres)	15 %	70 %

¹ L'EBITDA ajusté et le levier ajusté sont définis dans le glossaire financier en Annexe 9 du communiqué de presse des résultats annuels 2022



Une allocation de trésorerie 2022 axée sur le désendettement et les investissements de croissance

Forte génération de FCF permettant un désendettement important ainsi que les investissements dans les projets de croissance, tout en rémunérant nos actionnaires conformément à la politique du Groupe

1

Désendettement

0,2 x

Levier¹ à fin 2022
vs. 0,9 x en 2021

2

Investissements de croissance

200 M€

Investissements de croissance en 2022
+ 20 % vs. 2021

3

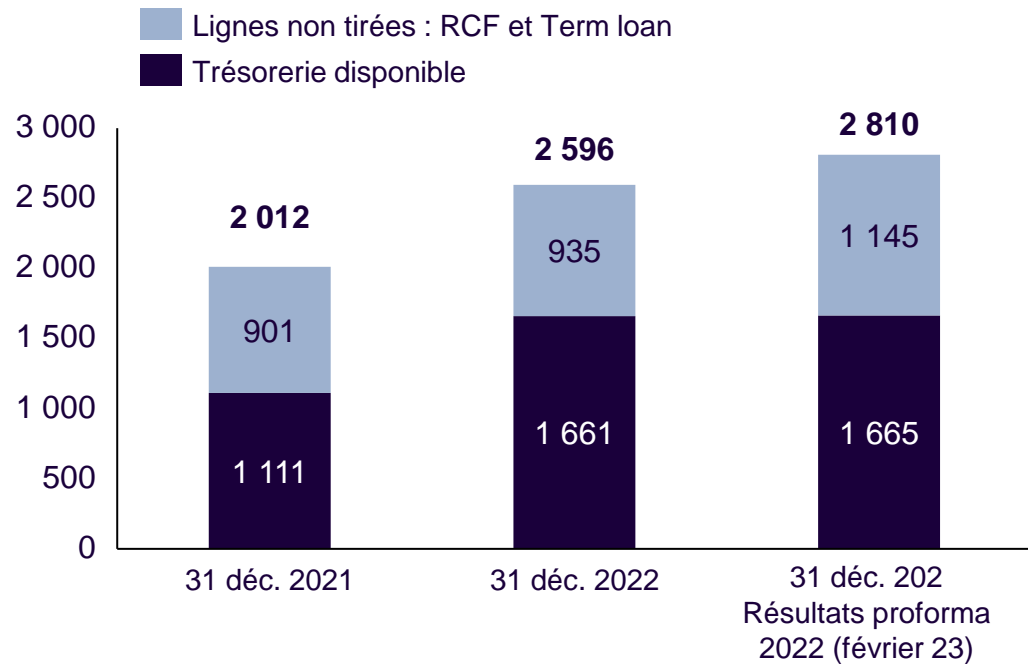
Dividendes

3,5 €/action²

Dividende 2022
+ 40 % vs. 2021

Liquidité élevée afin de faire face aux échéances futures

Liquidité du Groupe (M€)



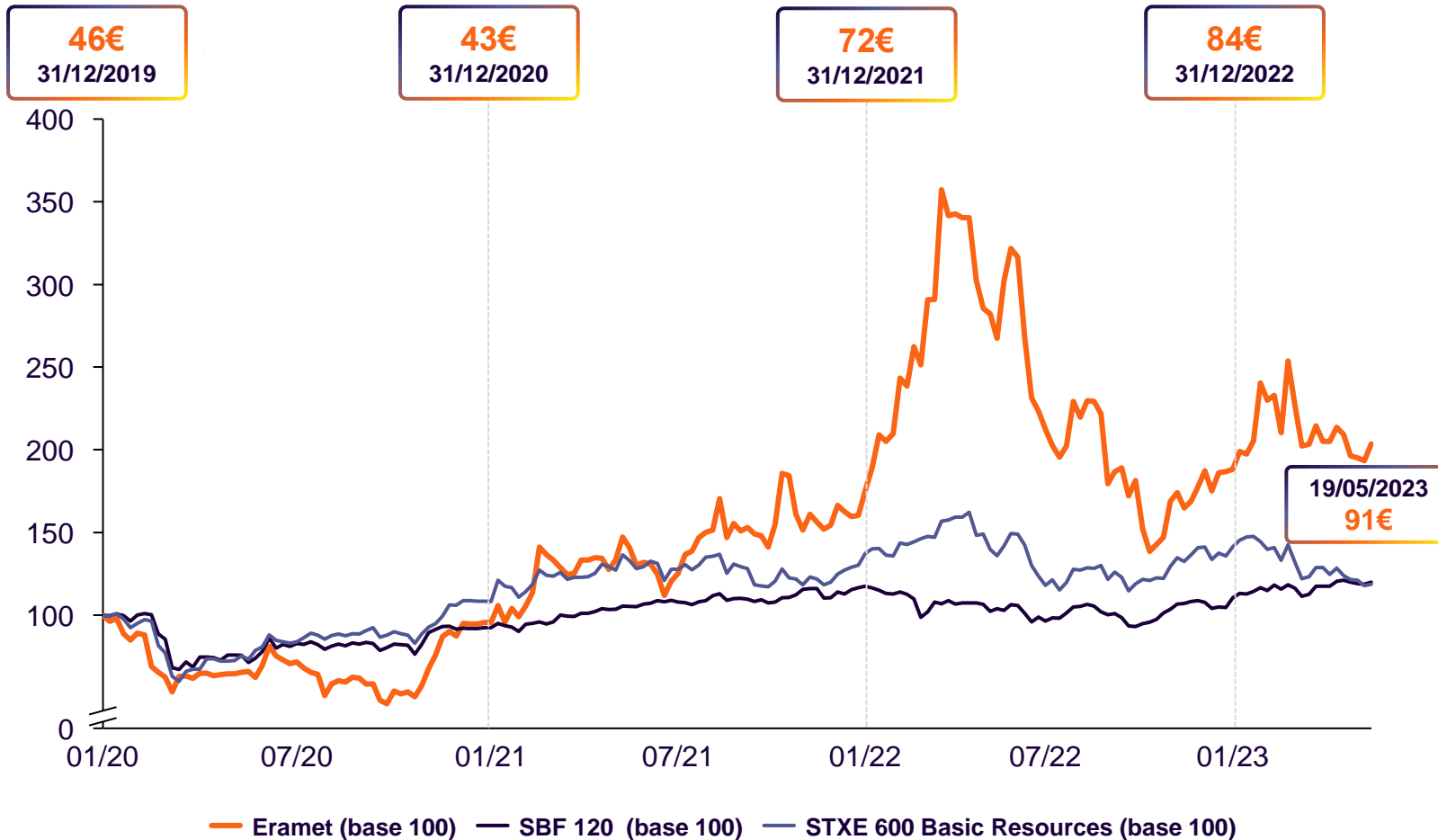
- Refinancement du **RCF** au S1 2022 (5 ans +1 +1)
- **Term loan** refinancé en **janvier 2023**, jusqu'en 2027 et porté à **480 M€** dont **270 M€** ont été tirés
Ce prêt a été porté à **515 M€** en avril 2023

Principales considérations

- **2,8 Mds€ de liquidités disponibles**
- Eramet a maintenu une forte liquidité tout au long du cycle, sans « cash trapped » au niveau des filiales à l'étranger
- **Aucun besoin de refinancement immédiat** grâce à une liquidité élevée en décembre 2022, renforcée par la partie non tirée du prêt à terme refinancé début 2023
 - La dette brute du Groupe en IFRS 16 incluant le prêt à terme sur une base proforma s'établit à **2 012 M€** au 31 décembre 2022.
 - Maturité moyenne de la dette : **2,2 ans**
- Financement des investissements futurs soutenu par une liquidité élevée, dans le cadre de la politique d'allocation de capital du Groupe

Une action créatrice de valeur sur le long terme

Eramet, SBF 120, STOXX Europe 600 Basic Resources depuis 2020 (Base 100)



Performance

TSR¹

19 % en 2022

86 % sur 3 ans²

SBF 120

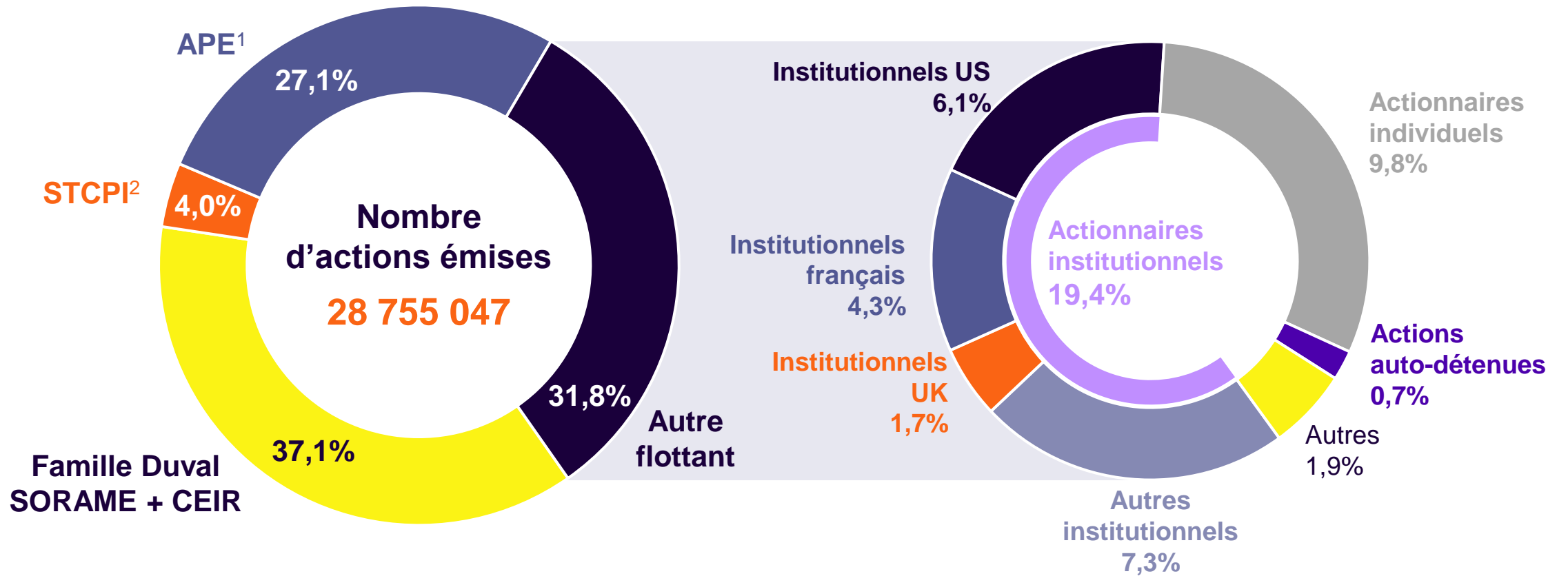
13^{ème} meilleure performance en 2022



Versement récurrent de dividendes

Un actionnariat historique et stable

Actionnariat au 31/12/2022



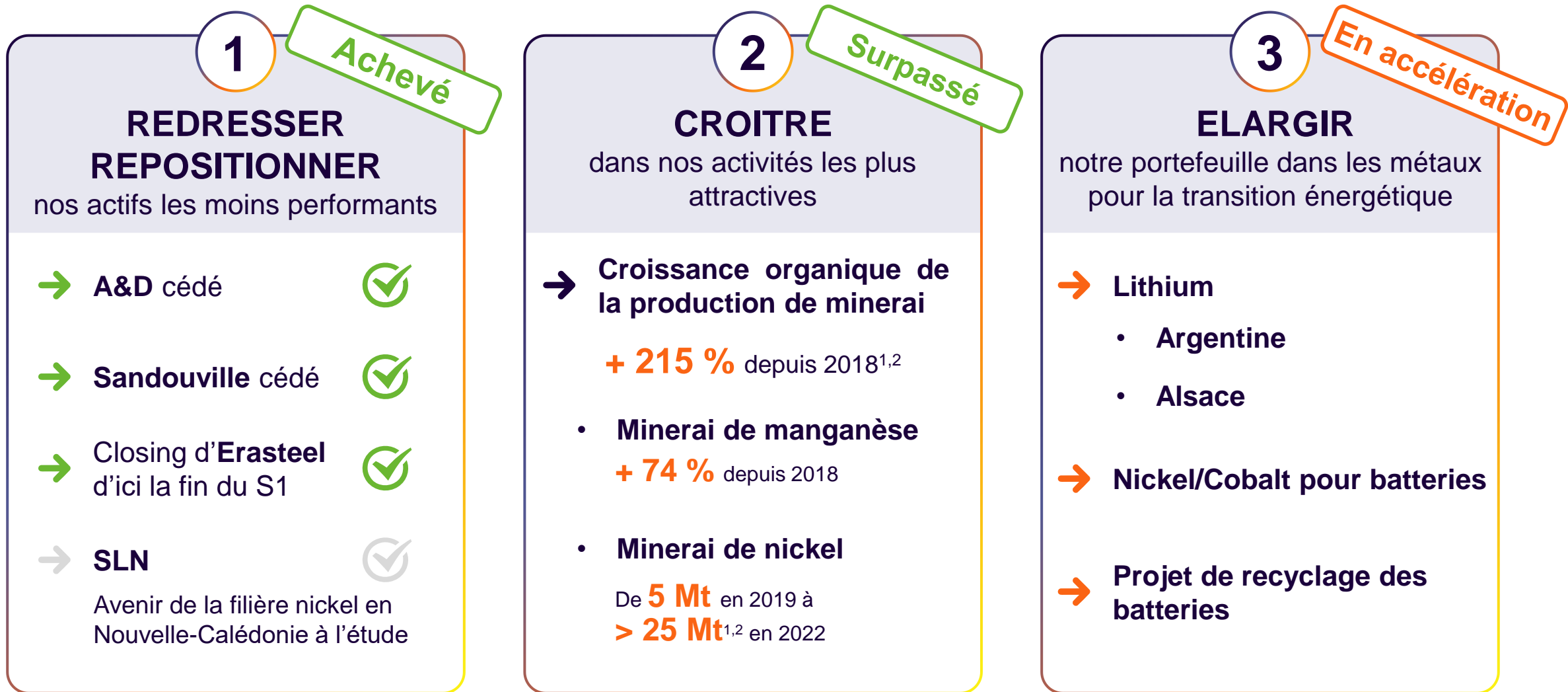
¹ APE (Agence des Participations de l'Etat)

² STCPI (Société Territoriale Calédonienne de Participation Industrielle) : entité détenue par les provinces néo-calédoniennes

3

Raison d'être et stratégie

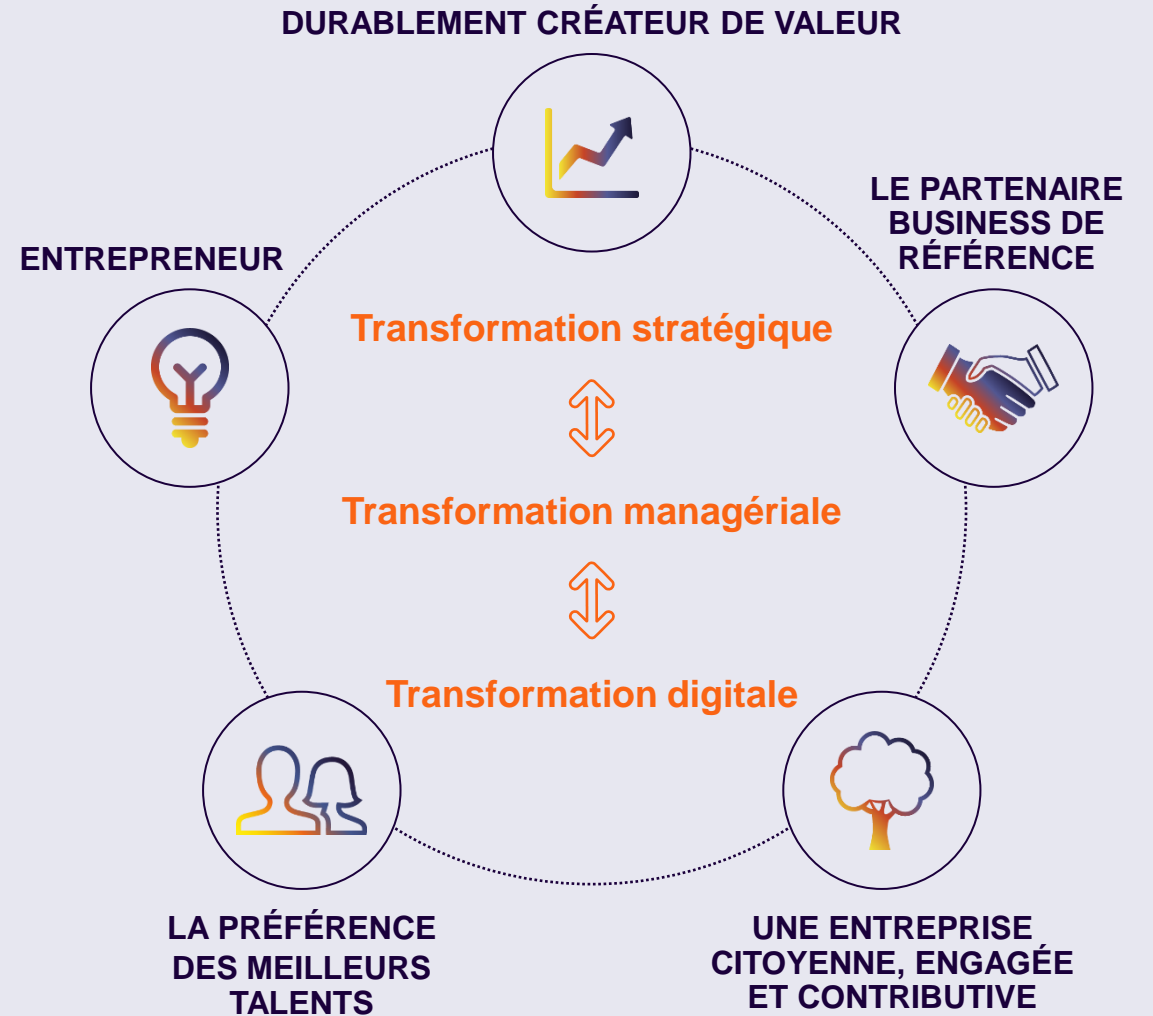
Un repositionnement stratégique réussi = Eramet devient un acteur focalisé sur l'amont de la chaîne de valeur des métaux



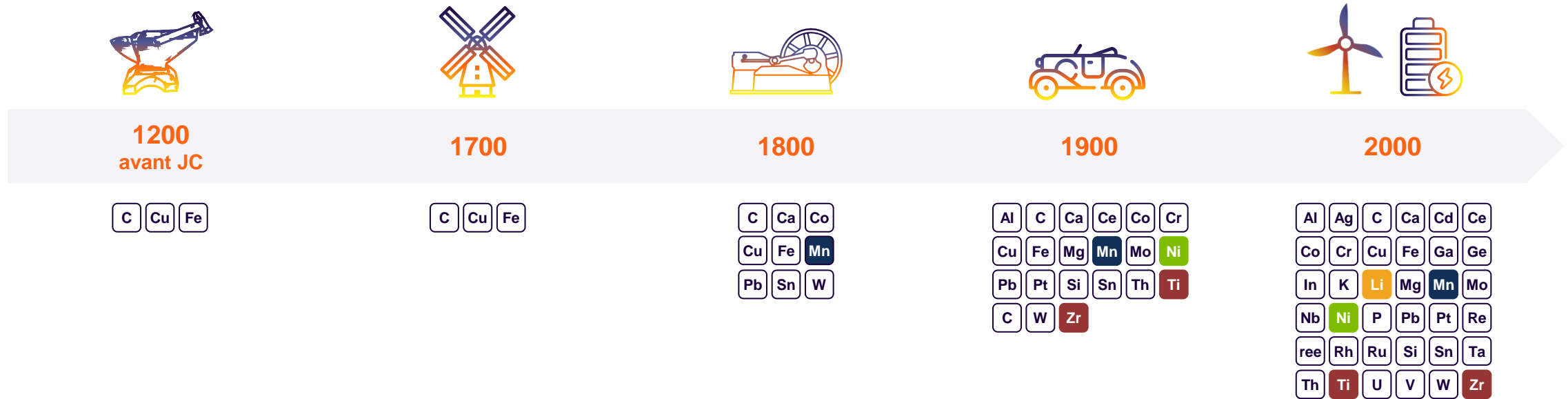
Notre raison d'être, notre raison d'agir

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

- 1 Développer un **portefeuille sélectif d'activités minières et métallurgiques créatrices de valeur**
- 2 Être parmi les meilleurs dans chacune de nos activités, en termes de **performance, de profitabilité et d'innovation**
- 3 **Être admiré** pour notre modèle stratégique, notre système de management et notre engagement sociétal



Le monde aura besoin de nouveaux métaux et de plus de métaux



Une mission essentielle pour les entreprises métallurgiques



Le **DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE MONDIAL** nécessite des métaux



Les **TECHNOLOGIES VERTES** nécessiteront encore plus de métaux



Une feuille de route stratégique qui repose sur 2 piliers, supportés par un fort engagement RSE

Croître dans les métaux pour le développement économique mondial



Marchés résilients

MINÉRAI & ALLIAGES DE MANGANÈSE



NICKEL



SABLES MINÉRALISÉS



Leadership démontré et croissance organique continue, créatrice de valeur



Développer de façon durable les métaux critiques de la transition énergétique

Marchés en forte croissance



LITHIUM



NICKEL/COBALT POUR BATTERIES



RECYCLAGE DE BATTERIES

Potentiel considérable pour bénéficier de la transition énergétique



Déployer une démarche responsable exemplaire

S'ENGAGER POUR LES FEMMES ET LES HOMMES

ÊTRE AU QUOTIDIEN UN ACTEUR ÉCONOMIQUE RESPONSABLE

S'ENGAGER CONCRÈTEMENT POUR LA PLANÈTE

Catalyseurs de croissance : Exploration, Innovation et Transformation numérique

Eramet accélère dans la transition énergétique

De solides fondamentaux permettant d'accélérer les projets ambitieux et prometteurs du Groupe dans les métaux de la transition énergétique



Centenario
(Argentine)
Lithium

En construction

Construction
de l'usine en cours
24 kt/an LCE
Phase 1

Capacité x3
75 kt/an LCE
expansion Phase 2 à l'étude



Sonic Bay
(Indonésie)
Nickel-cobalt de
qualité batterie

FID en attente

Bonne progression
avec BASF

FID¹ attendue
au S2 2023



Projet lithium
en Alsace
(France)

Lancement
de la PFS⁴

MoU² signé
avec ES³

Étude de la production
de lithium à partir
de saumures géothermiques



Projet
recyclage
des batteries
(France)

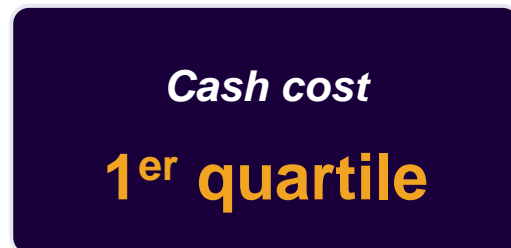
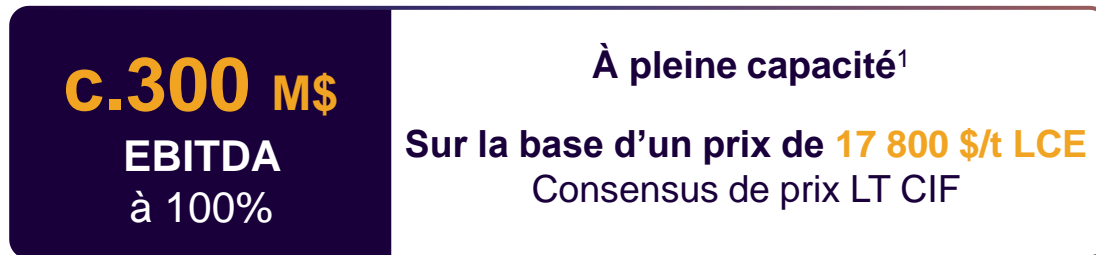
PFS en cours

Partenariat avec SUEZ
pour produire de la *blackmass*
à partir du recyclage des batteries
Li-Ion

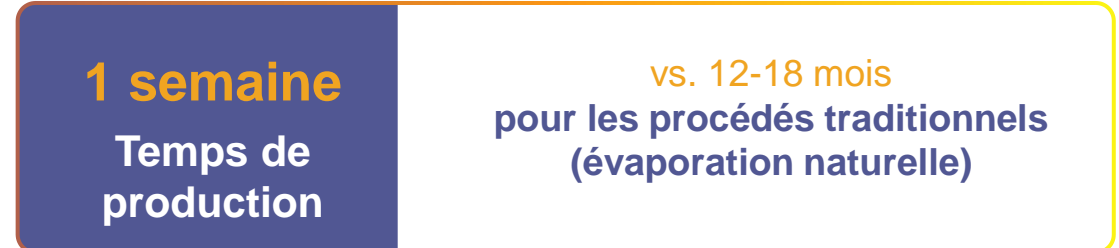
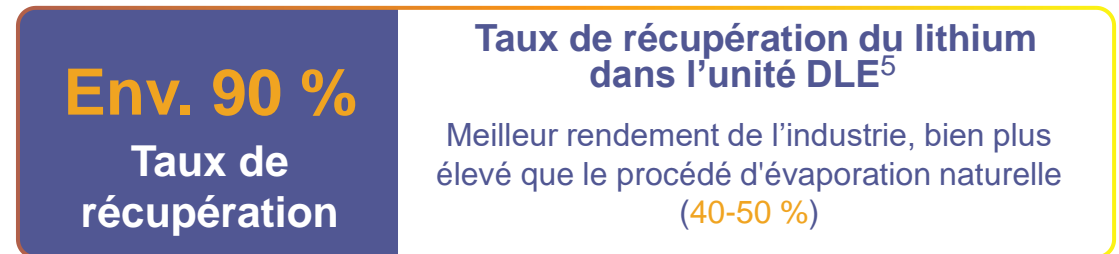
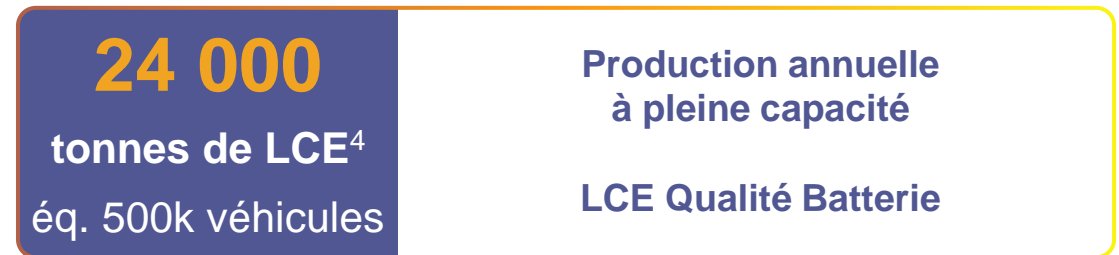
Projet d'Eramet de produire
des métaux de qualité batterie
à partir de *blackmass*

Centenario (phase 1) : métriques clés d'un projet Tier 1

Métriques financières clés – Phase 1



Métriques opérationnelles clés – Phase 1



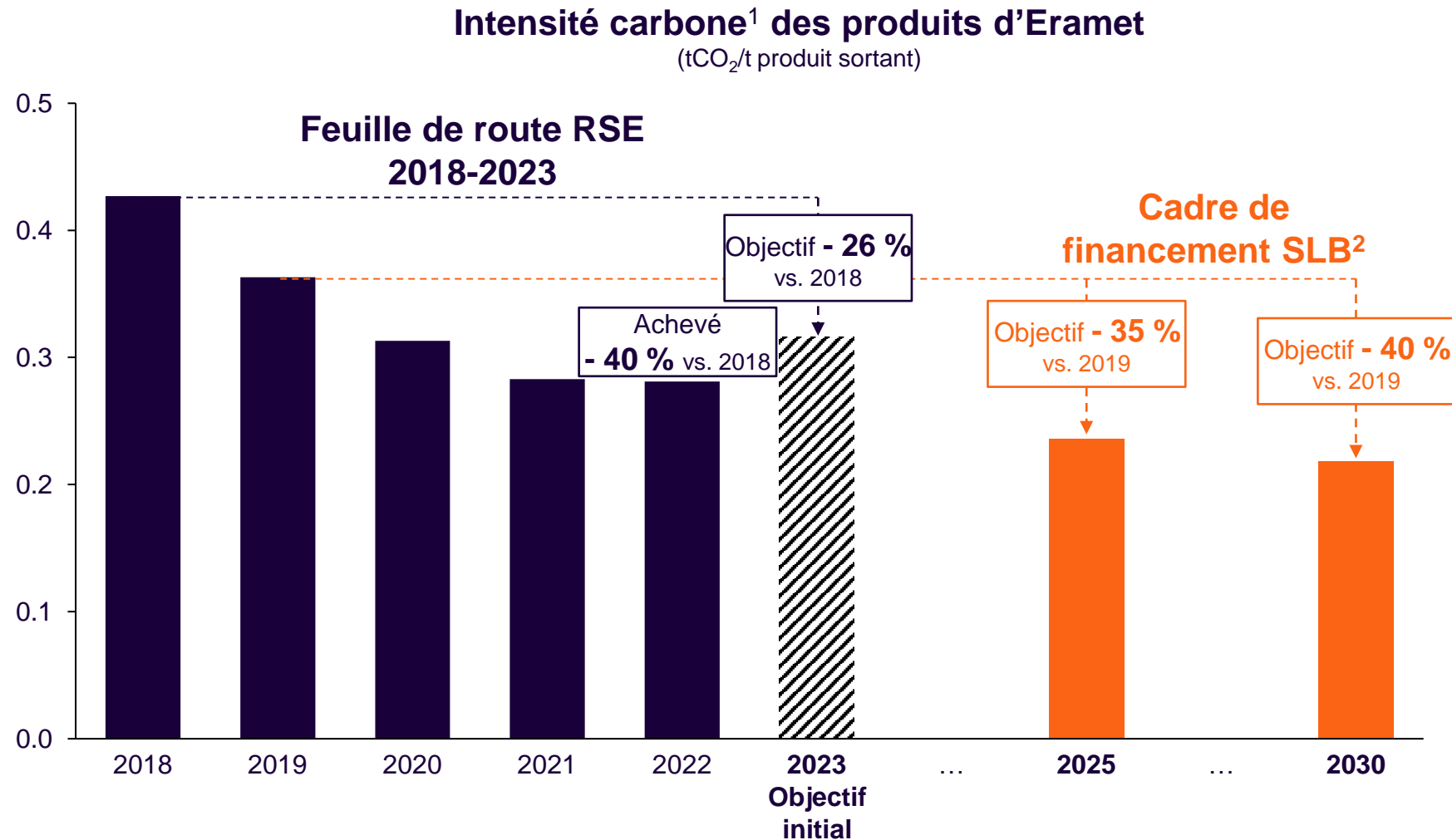
¹ Sur la base d'un cash cost (*ex-works*) de 3 500 \$/t
² En excluant les 185 M\$ investis par Eramet dans le projet jusqu'en avril 2020
³ En raison de la hausse continue du prix des matériaux et du fret
⁴ LCE = Carbonate de Lithium (*Lithium Carbonate Equivalent*)
⁵ Procédé d'extraction directe de lithium (*Direct Lithium Extraction*)



Plan décarbonation

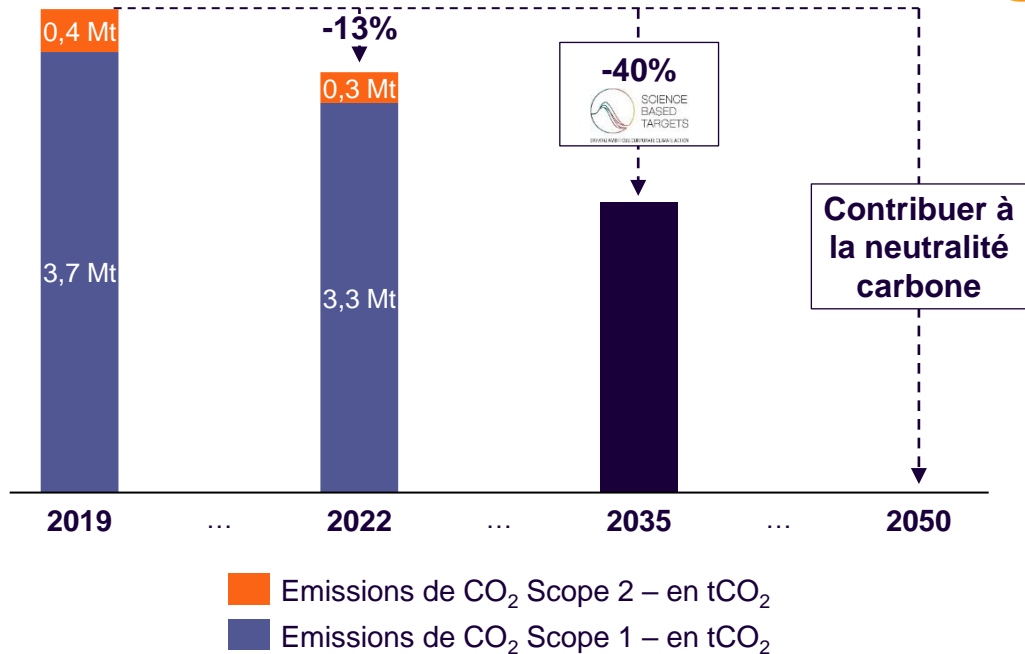
4

Le Groupe a fortement réduit l'intensité carbone de ses produits depuis 2018



Eramet se mobilise pour lutter contre le changement climatique

Validation de l'**objectif de réduction en absolu** des émissions de CO₂ du groupe « *well below 2°C* » par SBTi



Investissements de décarbonation
2023-2035

500 M€

Investissements directs d'Eramet



Investissements supplémentaires substantiels

de la part des partenaires du Groupe

dans des projets de réduction des émissions de CO₂

Des projets de décarbonation des activités pyrométallurgiques...

c.90% de la consommation énergétique et des émissions de CO₂ d'Eramet¹

Approvisionnement en électricité décarbonée

- ✓ **Dunkerque (France)**
Electricité décarbonée provenant du **nucléaire**
- ✓ **Norvège**
Energie hydroélectrique à long terme & **PPAs** en place avec deux fermes solaires
- + **Marietta (USA)**
Appel à manifestation d'intérêt a été lancé en 2022 pour un projet de **centrale photovoltaïque**

Amélioration de l'efficacité énergétique

- ✓ **SLN (Nouvelle Calédonie)**
Centrale Accostée Temporaire permettant une **efficacité énergétique c.25% supérieure**
- ↗ **Norvège**
Usine pilote pour produire de la **chaleur et de l'électricité à partir des gaz** produits par l'activité du four
Industrialisation en 2023

Remplacement des réducteurs carbonés

- + **Alliages de manganèse**
Bio-réducteurs pour remplacer une part des matériaux carbonés dans les fours pyrométallurgiques
Essai industriel en 2023
- + **Transformation du minerai de titane (Norvège)**
Recours à l'hydrogène pour substituer le charbon
Essai pilote prévu en 2024

+ Développement du CCS²

- Captage, liquéfaction et stockage** souterrain profond du CO₂
- Partenariat et étude de faisabilité** réalisés en 2022 pour une usine pilote de capture à **Sauda** (alliages Mn, *Norvège*)
- Mise en service prévue en 2028**
- Nécessite :**
 - Prix du CO₂ suffisamment élevé
 - Partenariats solides

✓ *En place*

↗ *Mise en place / industrialisation en cours*

+ *Projet / à l'étude*

... et de décarbonation des activités minières...

c.10% de la consommation énergétique et des émissions de CO₂ d'Eramet¹

 **Projet de ferme solaire à GCO (Sénégal)**

Centrale solaire hors réseau mise en service en 2024

Objectif de réduction des émissions de CO₂ d'environ 20%

 **Electrification des camions miniers**

Avec des solutions déjà disponibles sur le marché

Récupération d'énergie lors de la descente des mines

 **Projet de ferme solaire à Centenario (Argentine)**

Objectif : 25% de l'électricité fournie par la ferme solaire

 **Convoyeurs électriques (Gabon)**

Pour remplacer les engins miniers utilisant du carburant

Mise en service au T1 2023

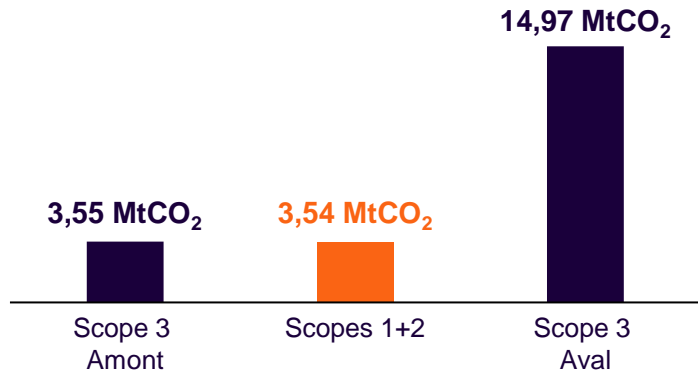
 *En place*  *Projet / à l'étude*

 *Mise en place / industrialisation en cours*

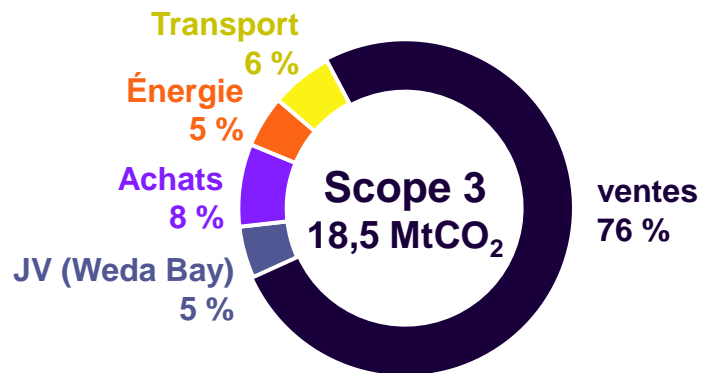


...en engageant l'ensemble des acteurs de la chaîne de valeur, essentiel pour décarboner les activités du Groupe

Empreinte CO₂ mondiale d'Eramet en 2022



Ventilation des émissions Scope 3 en 2022



S'engager avec notre chaîne de valeur sur le **Scope 3**



Engagement d'Eramet

67 %
d'ici 2025

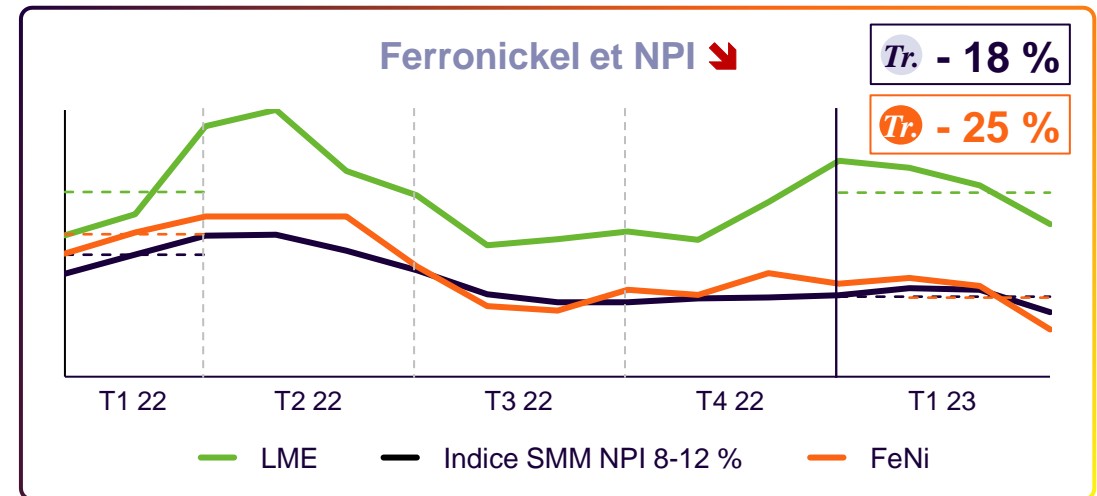
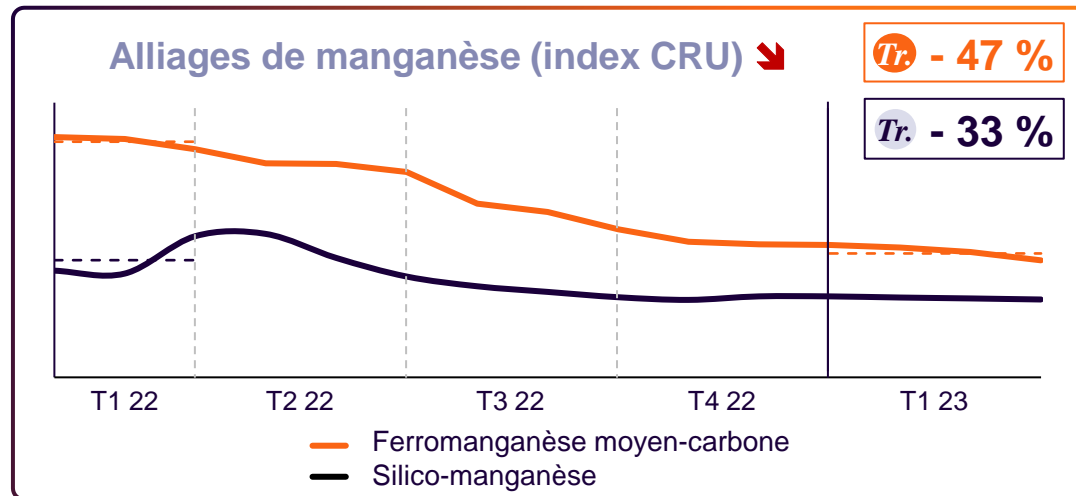
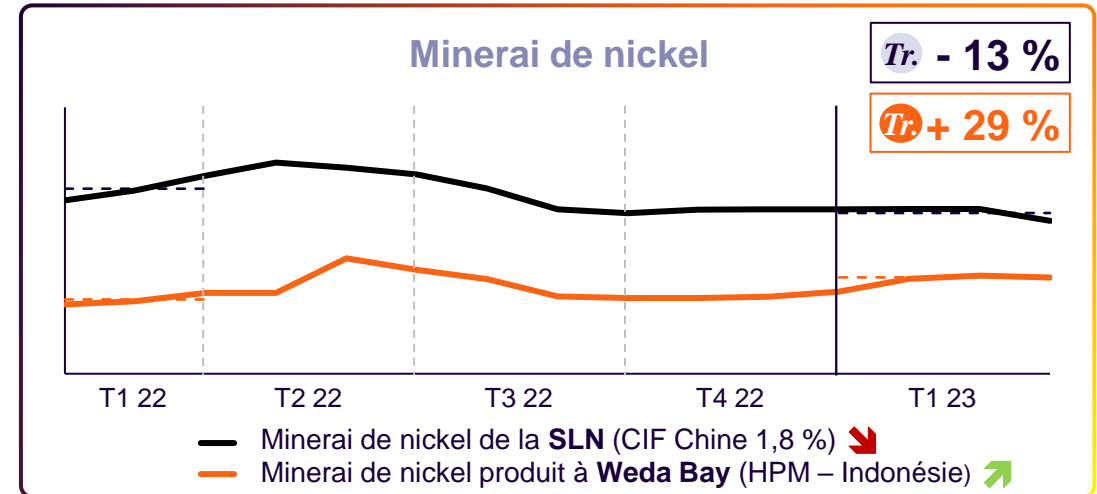
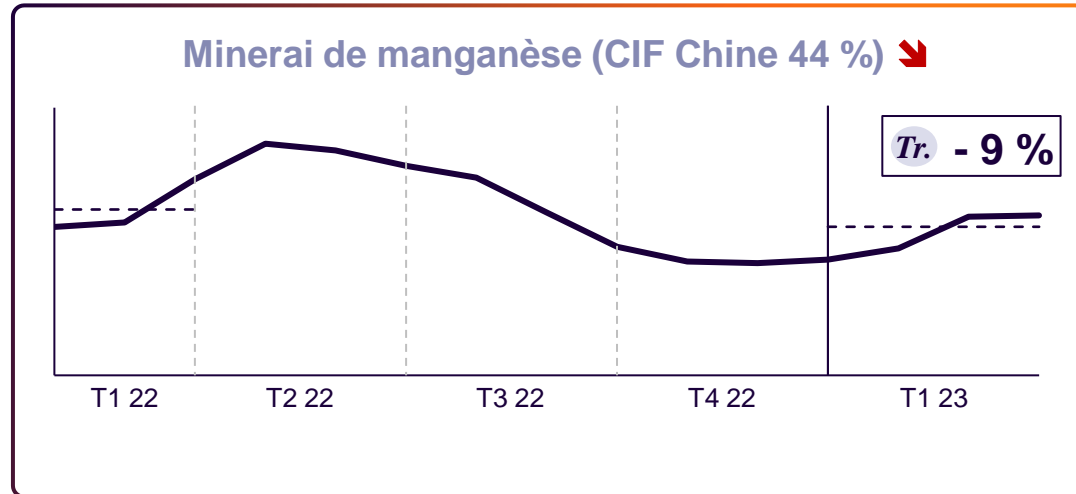
des fournisseurs et clients par émissions à avoir **des objectifs de décarbonation compatibles** avec le scénario « *Well below 2°C* » de l'**Accord de Paris**

- **33 %** à fin 2022
- **600** principaux fournisseurs ont reçu la demande d'Eramet de s'engager sur les objectifs du SBTi
- **> 5 %** Poids minimum du critère carbone dans l'évaluation des appels d'offres d'un montant > 500 k€

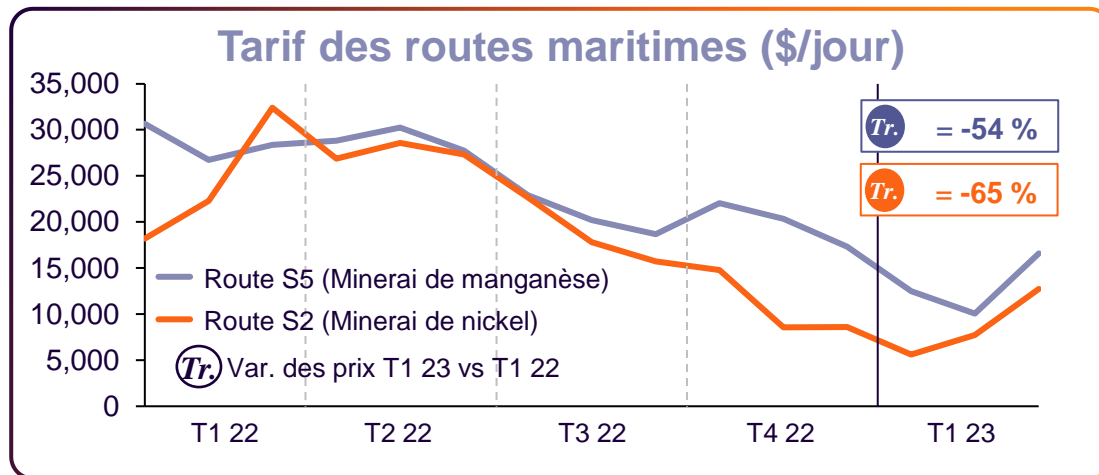
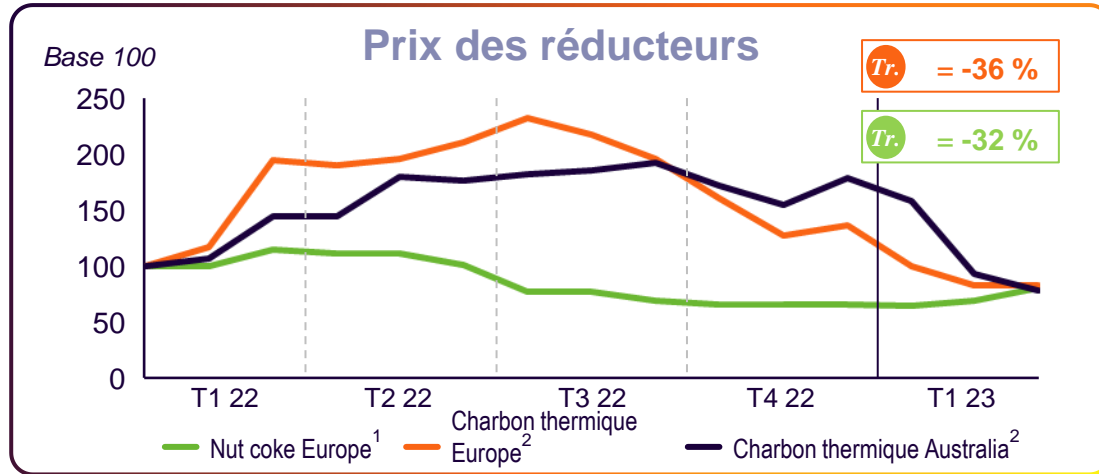
Point de situation T1 2023

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.

Fort recul des prix au T1 2023 par rapport aux niveaux exceptionnellement hauts du T1 2022, en particulier les alliages de manganèse et le nickel de classe II



Des coûts des intrants à des niveaux toujours élevés, bien qu'en baisse au T1 2023 par rapport à la moyenne de 2022



Réducteurs

- ➔ Prix en baisse au T1 2023 (par rapport au T1 2022) mais toujours à des niveaux historiquement élevés
- ➔ Continue de peser sur la performance des activités métallurgiques



Fret

- ➔ Rebond des taux après une forte baisse
- ➔ Ce rebond devrait se poursuivre pour atteindre un pic au S2 avec la hausse de la demande



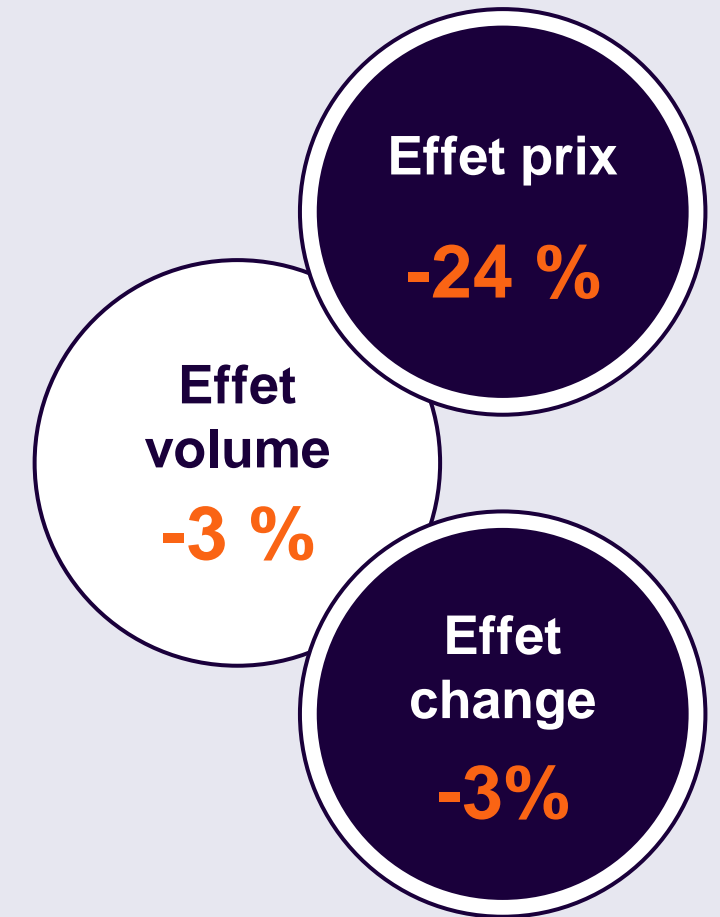
Énergie

- env. 80 % des besoins en électricité du Groupe sont couverts par des contrats d'approvisionnement long terme, notamment en Norvège

Un chiffre d'affaires ajusté en baisse de 24 % au T1 2023, principalement en raison d'un effet prix très défavorable comme attendu

- Légère baisse des volumes malgré les bonnes performances de Weda Bay, reflétant :
 - ✓ des problèmes opérationnels exceptionnels au Gabon (arrêt de la production et du transport pendant près d'un mois à la suite d'un glissement de terrain survenu à la fin de l'année 2022) et à GCO (panne d'un équipement majeur sur la drague)
 - ✓ Résolus à ce jour

M€	T1 2023	T1 2022	T1 2023 vs. T1 2022	% du CA Groupe ajusté
Manganèse	440	722	(39)%	46%
Activité minerais	209	308	(32)%	22%
Alliages de Manganèse	231	414	(44)%	24%
Nickel ajusté¹	464	434	+7%	49%
SLN	243	270	(10)%	26%
Weda Bay (off-take)	47	83	(43)%	5%
Quote-part de Weda Bay (38,7 % - hors contrat d'off-take)	174	82	+112%	15%
BU Sables Minéralisés	44	90	(51)%	5%
Holding et Eliminations	1	1	-	-
Chiffre d'affaires Groupe ajusté¹	949	1,247	(24)%	100%



Une notation de crédit attribuée en avril par 2 agences de 1^{er} rang, soutenant la sécurisation et la diversification du plan de financement du Groupe

MOODY'S

FitchRatings

Ba2

Perspective
stable



BB+

Perspective
stable



- Ces notes traduisent la qualité du portefeuille d'actifs d'Eramet, recentré sur les activités minières et métallurgiques.
- Elles valident également la politique d'allocation du capital qui priorise le maintien d'une structure financière saine et valorisent la flexibilité financière du Groupe.

Succès de l'émission inaugurale d'obligations liées au développement durable (« *sustainability-linked bonds* ») de 500 M€

1^{ère} émission obligataire en tant que société notée

SLB¹ → Financement directement lié à notre feuille de route décarbonation

500 M€

Montant émis

2028

(5 ans)

Maturité

7,0%

Coupon

Demande soutenue des investisseurs

Caractéristiques liées au développement durable



Critère #1

- 35 %
d'ici 2025

Intensité carbone scopes 1 & 2 émissions GHG (année de référence : 2019)



Critère #2

67 %
d'ici 2025

des fournisseurs et clients par émissions devront avoir **des objectifs de décarbonation compatibles** avec le scénario « *Well below 2°C* » de l'Accord de Paris

+25bps

“Step-up margin” annuelle sur le taux d'intérêt exigible à partir de 2026 en cas de non-atteinte d'un KPI

Conclusion et perspectives



Une solide production minière attendue en 2023, dans un contexte économique et opérationnel plus difficile

- Le **climat d'incertitudes géopolitiques et macro-économiques**, ainsi que le **contexte inflationniste** continuent de peser sur l'ensemble des marchés du Groupe, plus ou moins marquée selon les marchés et les zones géographiques
- Des incertitudes perdurent concernant le **fret**, le coût des **réducteurs** et de **l'énergie**, toujours à **niveaux historiquement élevés**
- **Des incidents non récurrents** ont affecté la production au S1 au **Gabon et au Sénégal**

Indicateurs opérationnels clés 2023

>7,0 Mt¹

Minerai de manganèse transporté

>30 Mth

Minerai de nickel commercialisable à Weda Bay

Prévision de prix 2023

Manganèse

Prix de vente des alliages de manganèse **bien en dessous des niveaux de 2022**²

Consensus de prix du minerai de Mn à **5,4 \$/dmu**

Nickel

Prix domestique du minerai de nickel indonésien indexé sur le prix du nickel au LME³

¹ En raison d'incidents logistiques non récurrents au début de l'année

² Particulièrement en Amérique du Nord

³ Consensus sur le prix du nickel au LME à 23 300 \$/t en 2023 ; prix du ferronickel légèrement au-dessus de l'indice SMM NPI 8-12 % et bien en dessous du consensus sur les prix du nickel au LME

Métriques financières clés 2023

env. 1,1 Md€

EBITDA ajusté⁴



Baisse des prix du nickel et du minerai de manganèse



Recul des volumes de minerai de manganèse en raison d'incidents logistiques non récurrents en janvier et au début du mois d'avril

env. 600 M€

Capex⁵

env. 300 M€ **env. 300 M€**

CAPEX courants

CAPEX de croissance⁵

⁴ Incluant la contribution de Weda Bay ; consensus de taux EUR/USD à 1,09

⁵ Hors activités abandonnées, capex de la phase 1 de Centenario à la charge de Tsingshan

⁵ Dont environ 200 M€ destinés à poursuivre et soutenir la croissance de la production et du transport de minerai au Gabon ; et environ 50 M€ pour développer la phase 1 du projet Lithium en Argentine

Une nouvelle ère



1

**BILAN ROBUSTE
ET FONDAMENTAUX
SOLIDES**

**REPOSITIONNEMENT
SUR LES ACTIVITÉS M&M
GÉNÉRATRICES DE CASH**

2



3

**DÉVELOPPEMENT
DES PROJETS
VISANT À SOUTENIR
LA TRANSITION
ÉNERGÉTIQUE**

**BIEN POSITIONNÉ POUR
RÉPONDRE AUX BESOINS
DE MARCHÉS EN TRÈS
FORTE CROISSANCE DANS
LES ANNÉES À VENIR**

4



eramet



eramet

