



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2025



eramet

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 2024, ses Perspectives et sa Feuille de route Stratégique et RSE

Christel BORIES

Présidente – Directrice Générale

Nicolas CARRÉ

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

01



Sommaire

1

Rétrospective 2024

2

Résultats financiers
2024 et évolution
du titre

3

Chiffre d'affaires
du T1 et
perspectives 2025

4

Feuille de route
stratégique et RSE

5

Conclusion

A worker in orange safety gear, including a hard hat and earmuffs, stands on a pile of dark material, pointing towards an industrial facility at dusk. The facility features large conveyor belts and structures. The scene is dimly lit, with some lights visible in the background.

1. Rétrospective 2024

Dans un contexte difficile, Eramet a confirmé sa résilience, tout en exécutant avec succès sa feuille de route stratégique

Eramet a fait face aux turbulences grâce à de solides fondamentaux et un niveau élevé de liquidité



Environnement de prix contrasté : prix du nickel dégradé, forte volatilité du prix du minerais de manganèse



Performances opérationnelles contraintes : difficultés liées au permis en Indonésie, conditions de marché difficiles pour le manganèse



Performance intrinsèque positive grâce à une amélioration globale de l'efficacité et à une plus haute teneur dans les sables minéralisés



Génération de trésorerie positive des activités opérationnelles, hors investissements de croissance

Exécution réussie de la feuille de route stratégique



Reprise de la pleine propriété de notre actif lithium de premier plan en Argentine



Première production de carbonate de lithium réalisée avec succès à l'usine d'extraction directe (« DLE ») de Centenario



La SLN désormais entièrement financée par l'État français n'a plus d'impact sur la performance financière du Groupe



Act for Positive Mining : poursuite de l'exécution de la feuille de route RSE tout en continuant à déployer le processus IRMA sur tous les sites miniers

Une performance opérationnelle régulière, soutenue par un portefeuille minier résilient, permettant de résister aux bas de cycle



1. Définitions dans le glossaire financier en Annexes des communiqués de presse financiers périodiques

2. EBITDA généré au niveau de la SLN correspondant à la vente de ferronickel à Eramet S.A. ainsi qu'à la vente externe de minerais de nickel et autres

Génération de trésorerie positive des activités opérationnelles; un FCF ajusté négatif du fait des investissements de croissance

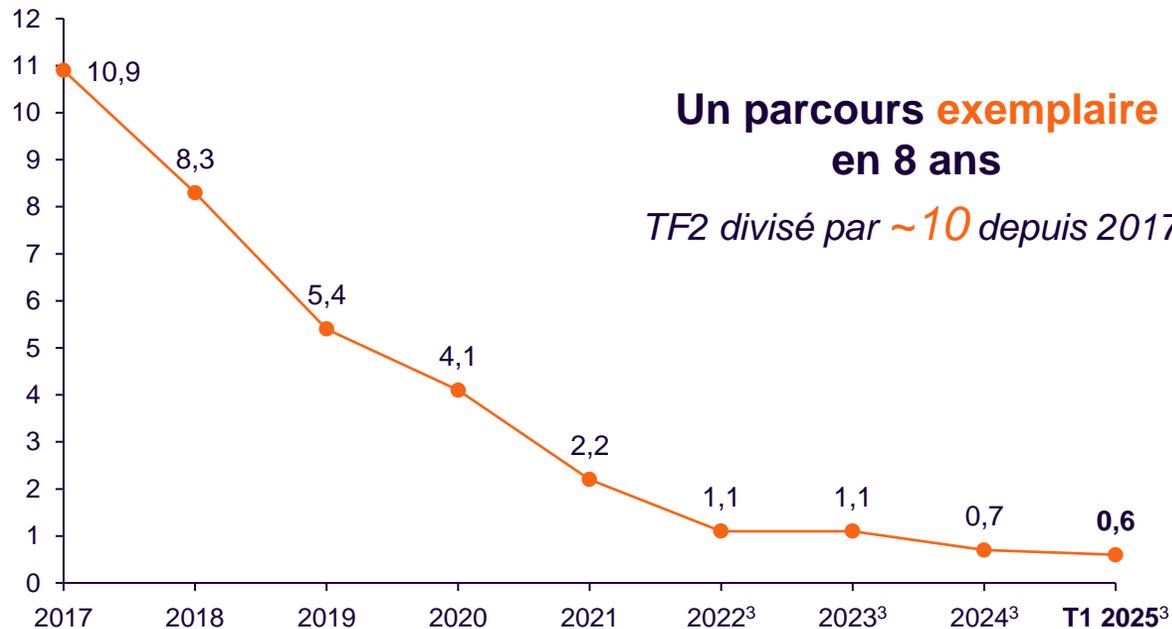


Proposition de verser un dividende de 1,5 €/action au titre de l'exercice 2024⁴, en ligne avec 2023

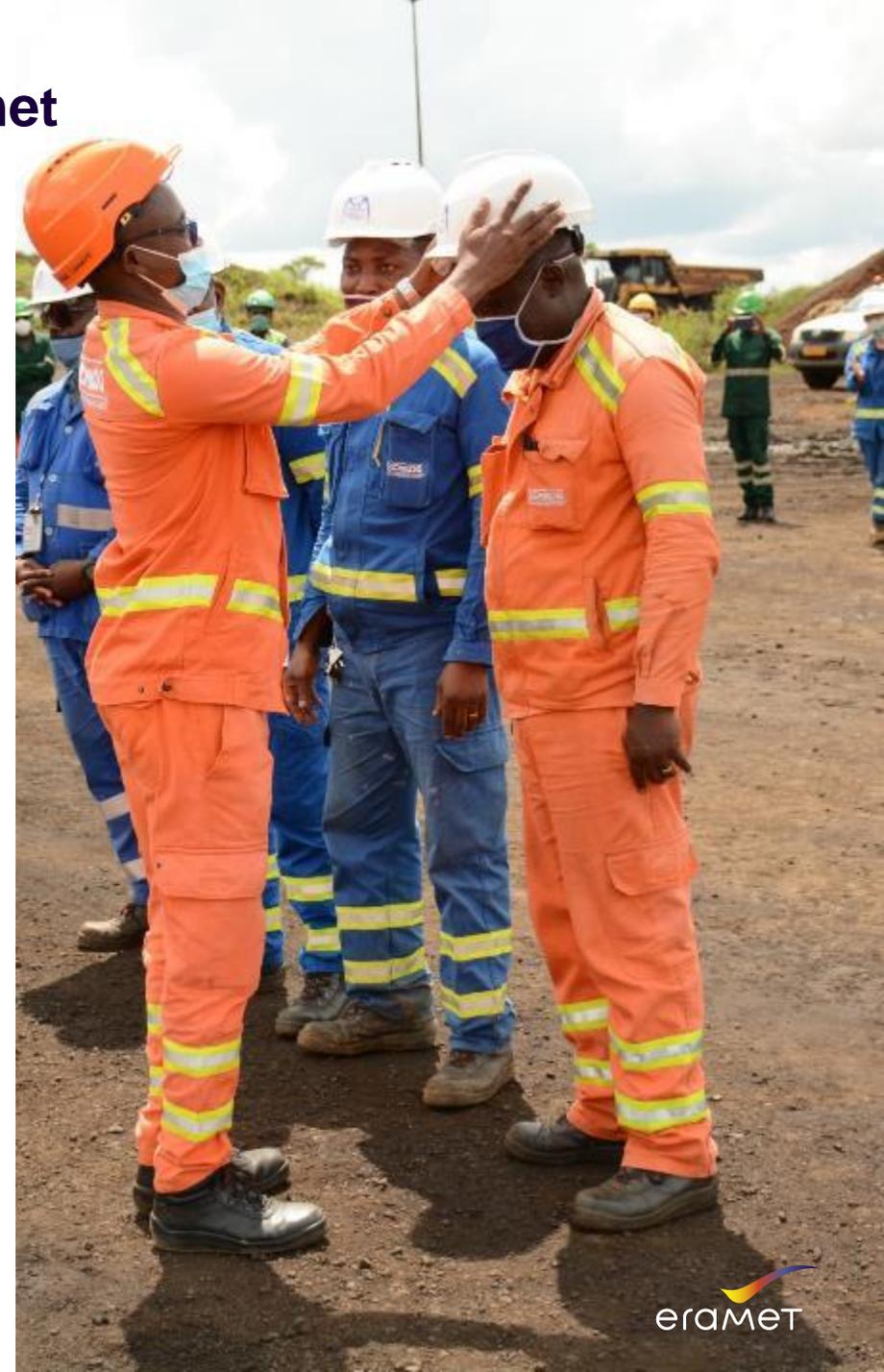
1. Part d'Eramet, nette de l'injection de capital de Tsingshan dans le projet Centenario et du financement accordé par l'État français à la SLN
2. Retraité de la trésorerie nette de la SLN au 31 décembre 2024 (138 M€)
3. Définition dans le glossaire financier en Annexes des communiqués de presse financiers périodiques
4. Sous réserve d'approbation lors de l'Assemblée générale du 26 mai 2025

Nos progrès continus sur la sécurité positionnent Eramet comme l'une des meilleures entreprises du secteur

Taux de fréquence des accidents Groupe (TF2^{1,2})



1. TF2 = nombre d'accidents avec et sans arrêt pour 1 million d'heures travaillées
2. Incluant les salariés et les sous-traitants depuis 2016
3. Nouveau périmètre, excluant la division Alliages Haute Performance cédée en 2023



Progression sur notre feuille de route RSE ambitieuse « *Act for Positive Mining* »

L'exploitation minière responsable, élément clé d'une transition énergétique juste

3 AXES
D'ACTION TRADUITS EN
10 AMBITIONS
POUR 2026



3 OBJECTIFS
AMBITIEUX À 2035

 Prendre soin des personnes

- 1 Prendre soin de la **santé & la sécurité** de tous sur nos sites
- 2 Promouvoir un **environnement inclusif** dans lequel chacun peut s'épanouir
- 3 Accélérer le **développement local et durable** des communautés

100 % des nos filiales ont obtenu un label **D&I**²

 Partenaire de confiance pour la nature

- 4 Contrôler et optimiser la **consommation d'eau**
- 5 Préservation de la **biodiversité**
- 6 **Atténuer** les risques de pollution et réduire **notre impact** environnemental

Vers un impact net-positif sur la **Biodiversité**

 Transformer notre chaîne de valeur

- 7 Réduire l'**empreinte CO₂** de notre chaîne de valeur
- 8 **Optimiser la consommation** des ressources minérales et **contribuer à l'économie circulaire**
- 9 Construire une **chaîne de valeur responsable** qui respecte nos engagements en **Droits Humains et RSE**
- 10 Etre conforme au standard **IRMA**¹

- **40** % sur nos émissions CO₂ de scopes 1&2³

1. 100% des sites miniers engagés dans une démarche d'évaluation

2. Diversité & inclusion

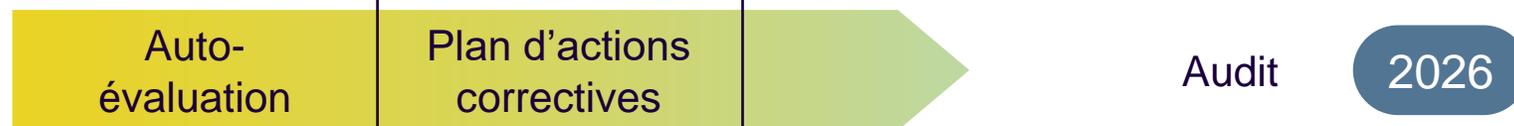
3. Objectif absolu, en tonnes de CO₂ vs. 2019

IRMA¹: poursuite du déploiement sur les sites miniers, publication d'un premier rapport d'audit en 2025 à Eramet Grande Côte

Sables minéralisés (Eramet Grande Côte)



Lithium (Eramine)



Nickel (PT WBN)



Manganèse (Comilog)



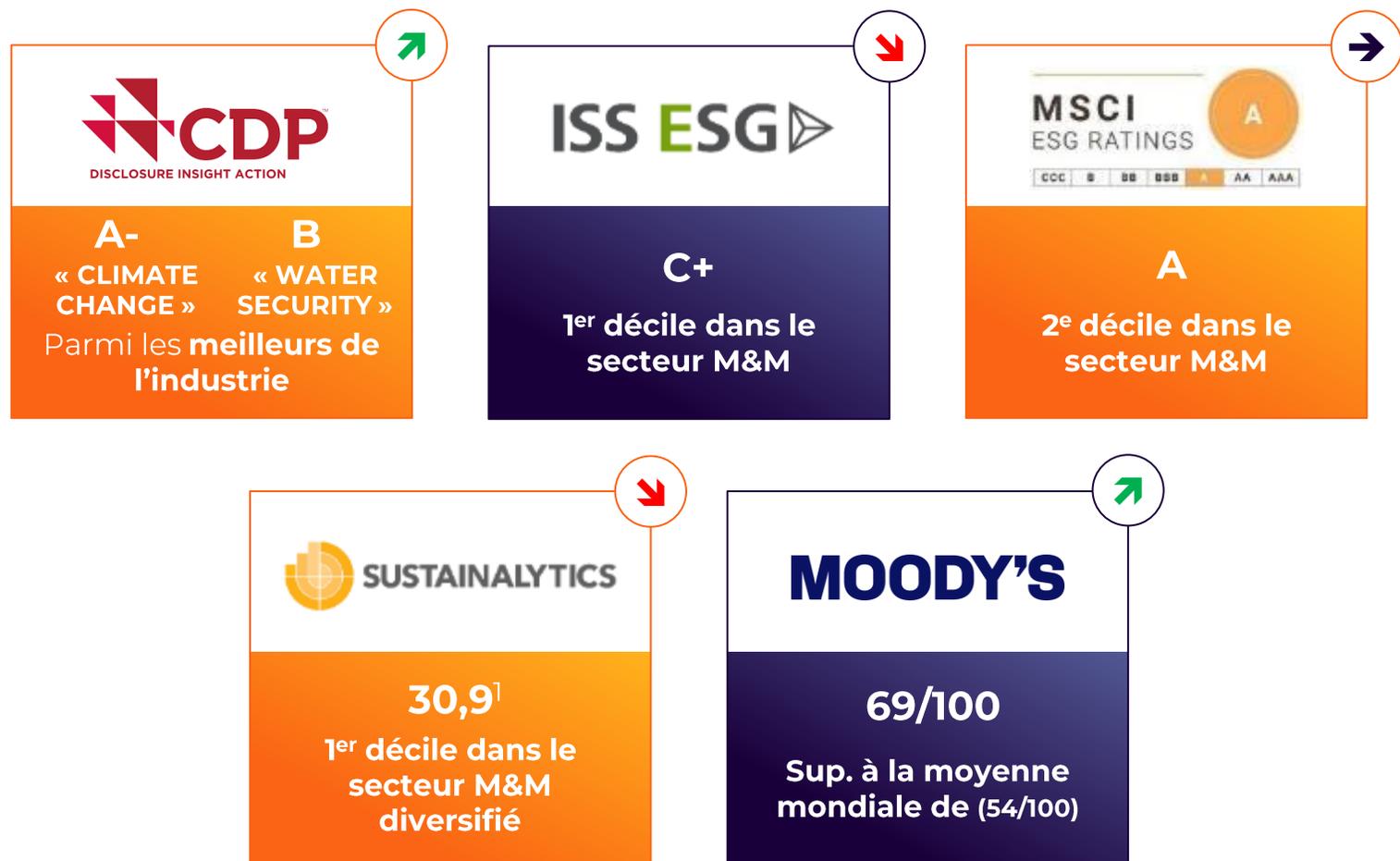
Montée en cadence des équipes sur tous les sites

Ensemble sur la voie de la :

- **Proactivité**
 - **Collaboration**
 - **Transparence**
- ... et de l'excellence RSE

1. « Initiative for Responsible Mining Assurance »

Un engagement et une performance RSE reconnus par les principales agences de notation



1. Score « Lower is better »



2. Résultats financiers 2024 et évolution du titre

Résultats financiers 2024 : Résultat Net part du Groupe (hors SLN) de 144 M€

M€	2024	2023
Chiffre d'affaires ajusté (hors SLN) ¹	3 377	3 618
Chiffre d'affaires	2 933	3 251
EBITDA ajusté (hors SLN)¹	814	910
EBITDA	371	347
Résultat Opérationnel Courant (hors SLN) ¹	281	291
Résultat Net part du Groupe	14	109
Résultat Net part du Groupe (hors SLN)¹	144	358

M€	31/12/2024	31/12/2023
Endettement net	1 297	614
Capitaux propres	2 139	1 994
Levier ajusté¹ (Endettement net² / EBITDA ajusté)	1,8x	0,7x
Levier (Endettement net / EBITDA)	3,5x	1,8x
Gearing (Endettement net / Capitaux propres)	61 %	31 %

1. Définitions dans le glossaire financier en Annexes des communiqués de presse financiers périodiques

2. Retraité de la trésorerie nette de la SLN au 31 décembre 2024 (138 M€)

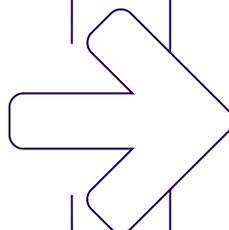


SLN (Nouvelle Calédonie): l'entité n'a plus d'impact sur le bilan d'Eramet grâce au financement de l'État français



**Accord de financements signé
en avril 2024 avec l'État français**

**Eramet ne finance plus les
besoins de trésorerie de la SLN**
mais continue d'apporter son support
opérationnel à l'entité



1

Conversion de la **dette existante de la SLN envers l'État (260 M€ au 31 décembre 2023)** en **Titres Subordonnés à Durée Indéterminée (TSDI¹)**

2

TSDI souscrit en 2024 pour financer les besoins de trésorerie de la SLN pour l'année (- **257 M€**)

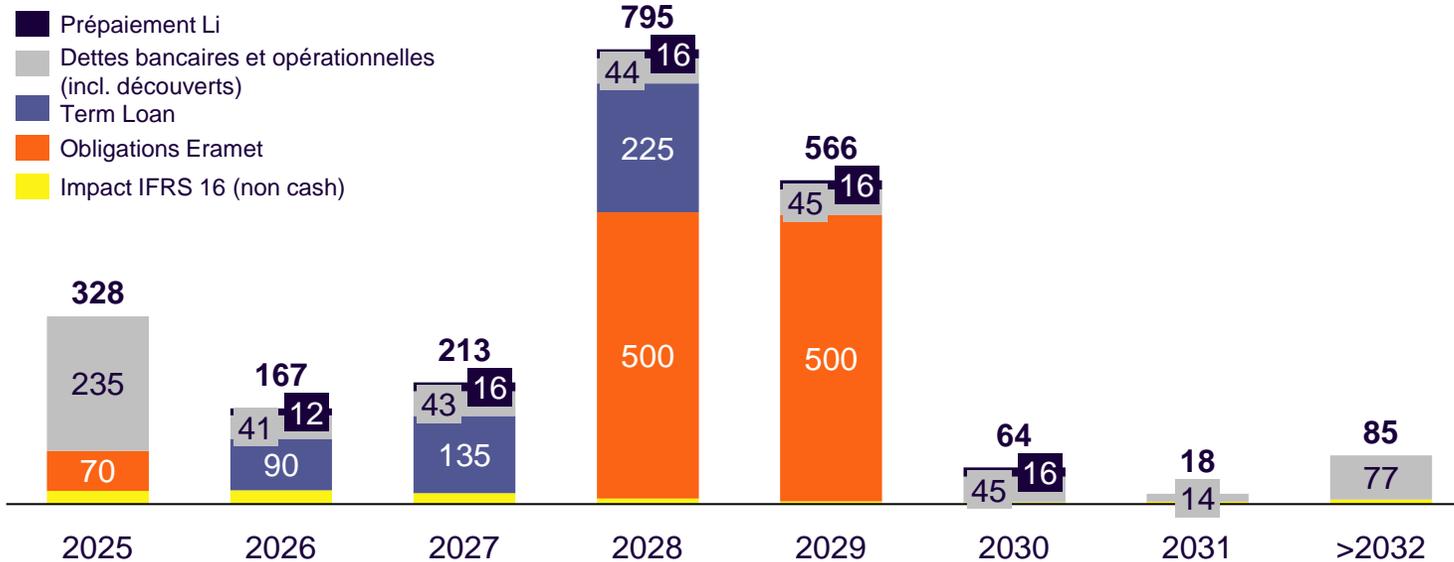
3

TSDI souscrit en 2024 pour financer les besoins de trésorerie de la SLN (**138 M€**) pour la première partie de 2025

1. Titres Subordonnés à Durée Indéterminée, « TSDI », assimilés à des capitaux propres

Une structure de dette équilibrée et une liquidité solide

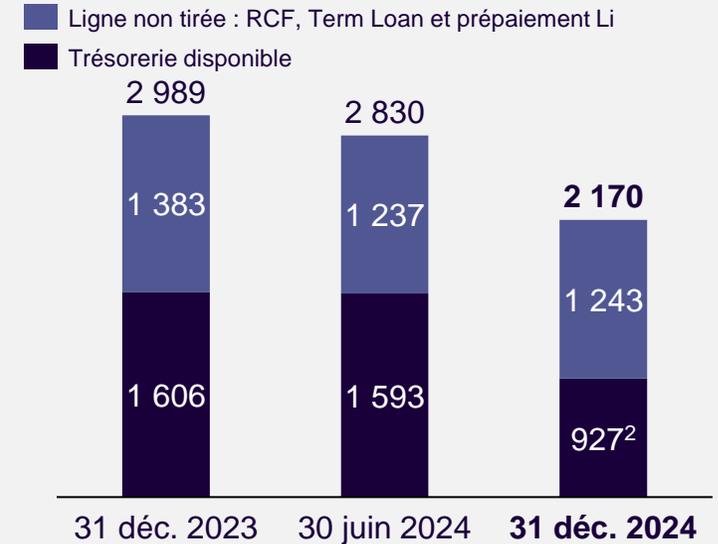
Maturité de la dette au 31 décembre 2024 (M€)



- **70 M€** de placements obligataires privés à échéance 2026¹
- **Maturité** moyenne d'environ **3,2** ans en décembre 2024
- **~ 40 %** de la dette brute (hors RCF) à **taux fixe**

1. Intégrant une option de vente d'investisseurs
2. Incl. la trésorerie nette de la SLN de 138 M€

Liquidité financière du Groupe (M€)



- **RCF (935 M€)**, dont **915 M€** à échéance 2029 et **20 M€** à échéance 2028, non tirés en décembre 2024
- Financement du **prépaiement du lithium (400 M\$)**, dont **320 M\$** non tirés en décembre 2024 (entièrement tirés début février 2025)

Une politique d'allocation du capital rigoureuse

01

Bilan

- **Maintenir un levier ajusté inférieur à 1x** en moyenne sur le cycle

02

Capex

- **Maintenir une politique d'investissement disciplinée**
- **Assurer une croissance organique** avec un retour sur investissement rapide et des rendements attrayants
- **Valoriser des projets stratégiques « greenfield »**

03

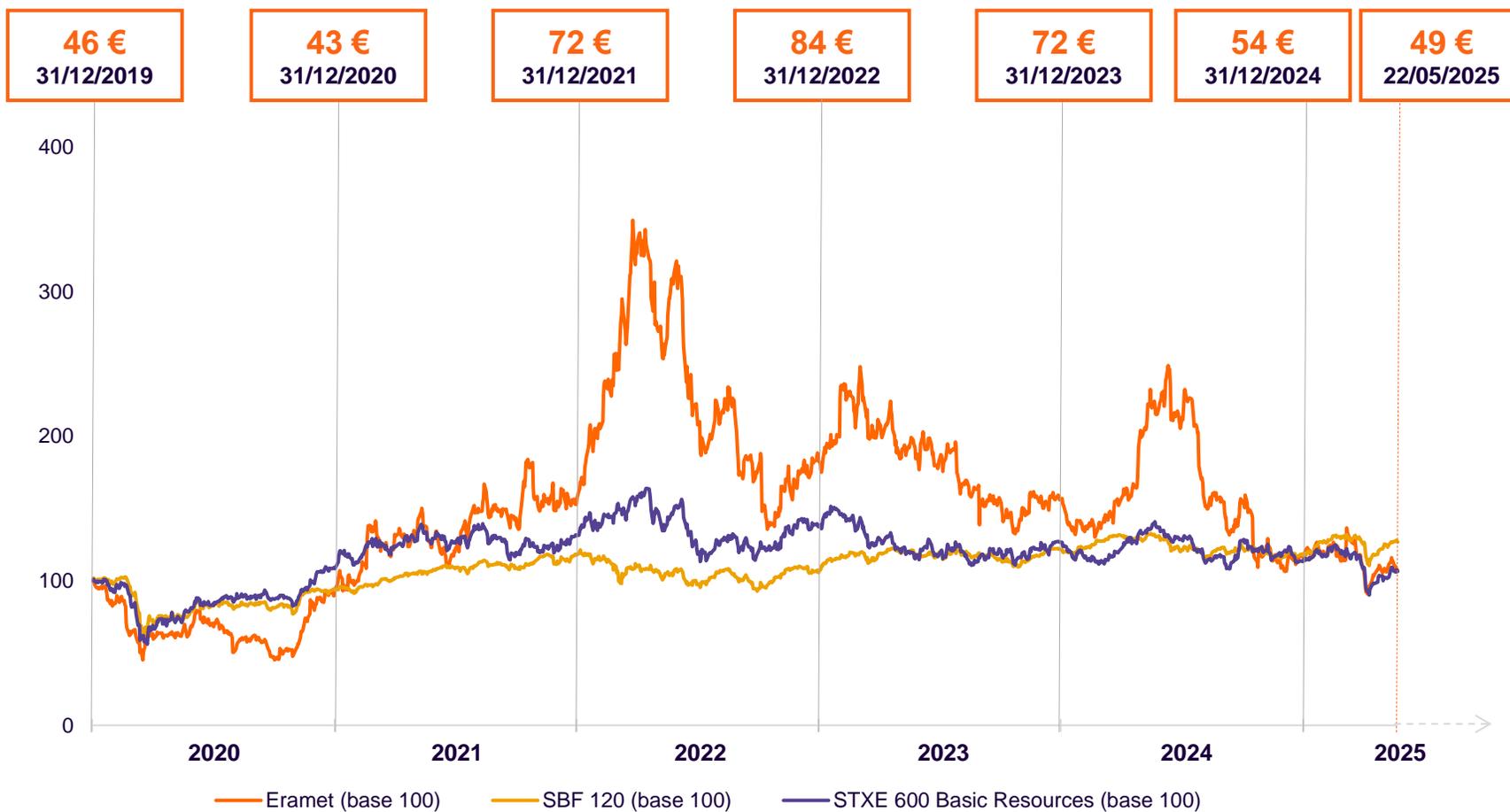
Dividende

- **Récompenser nos actionnaires** pour leur engagement à long terme
- **Créer de la valeur en retour** grâce à la réussite de nos projets

Un bilan plus solide et un résultat récurrent plus élevé permettant d'augmenter temporairement le levier pour financer la croissance

Évolution de l'action

Eramet, SBF 120, Stoxx Europe 600 Basic Resources¹ (base 100)



Performance
TSR²

+ 27 % sur 5 ans³

vs. **+ 13 %** pour le **Stoxx 600 BR**

**Versement
récurrent
de dividendes**

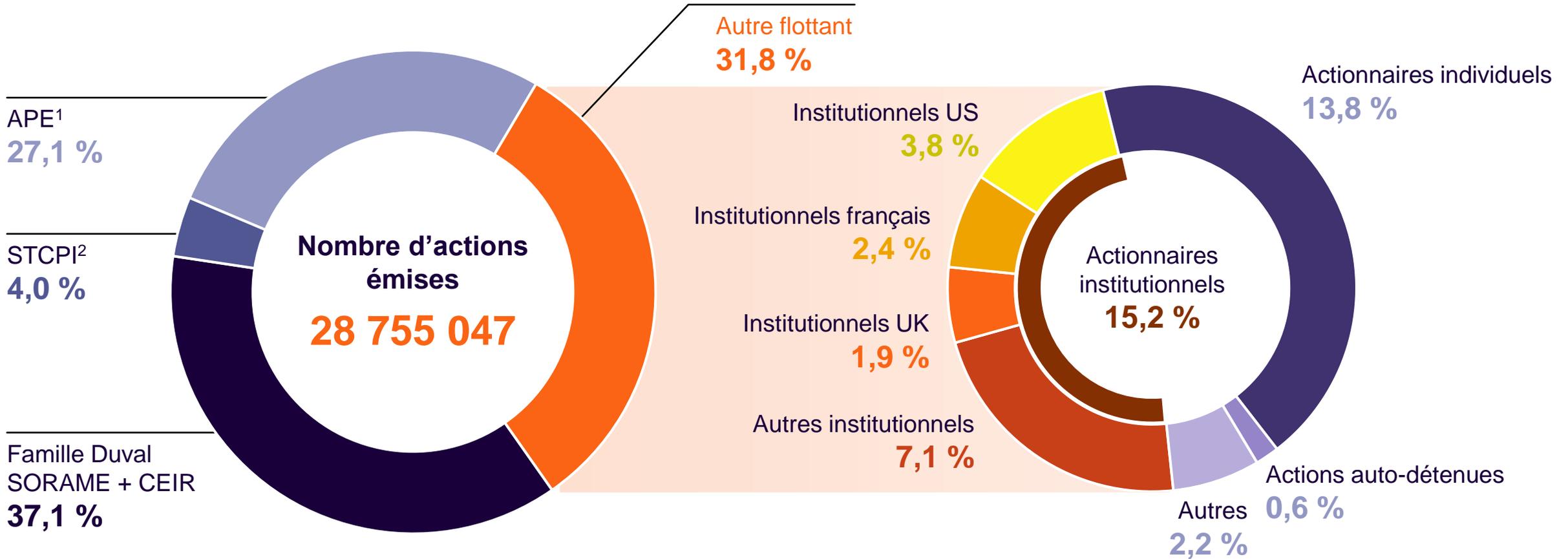
1. Inclut 18 valeurs européennes, dont Rio Tinto, Glencore, Anglo American, ArcelorMittal

2. TSR = Total Shareholder Return

3. 2020-2024

Un actionnariat historique et stable

Actionnariat au 31/12/2024

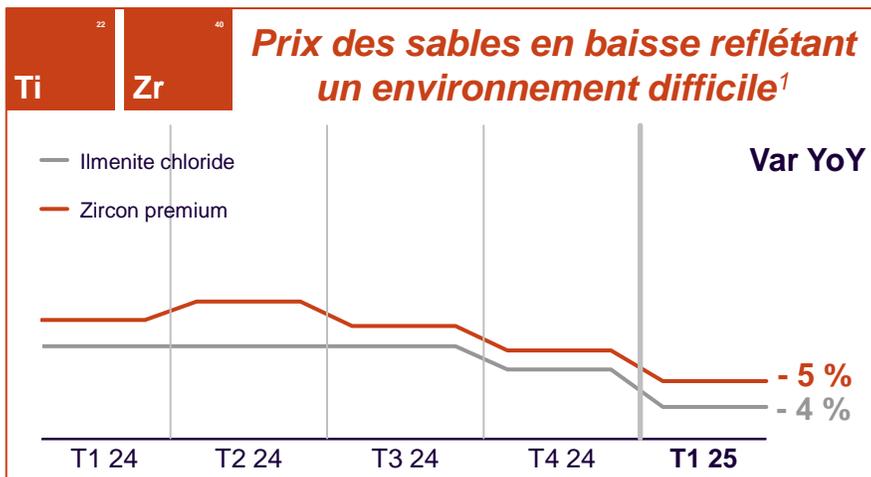
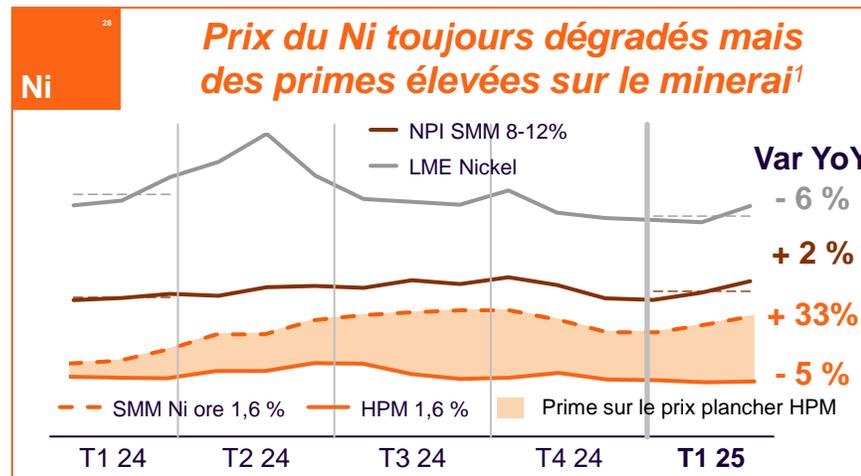
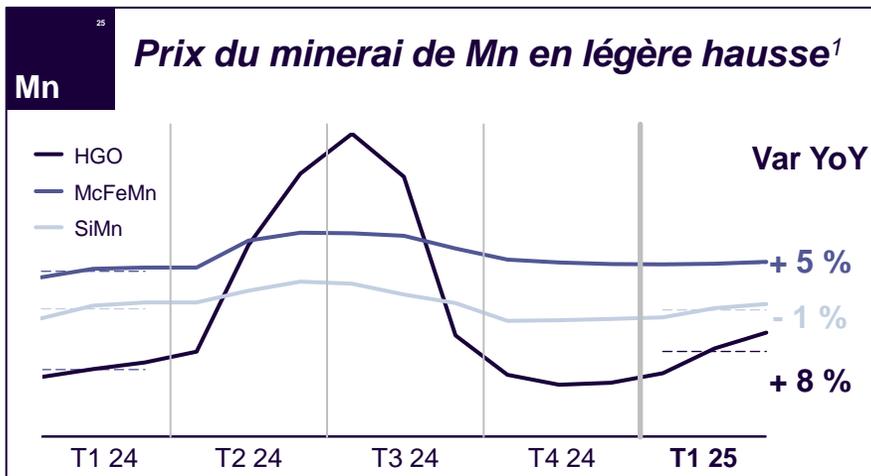


1. APE (Agence des Participations de l'Etat): Etat français

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

3. Chiffre d'affaires du T1 et perspectives 2025

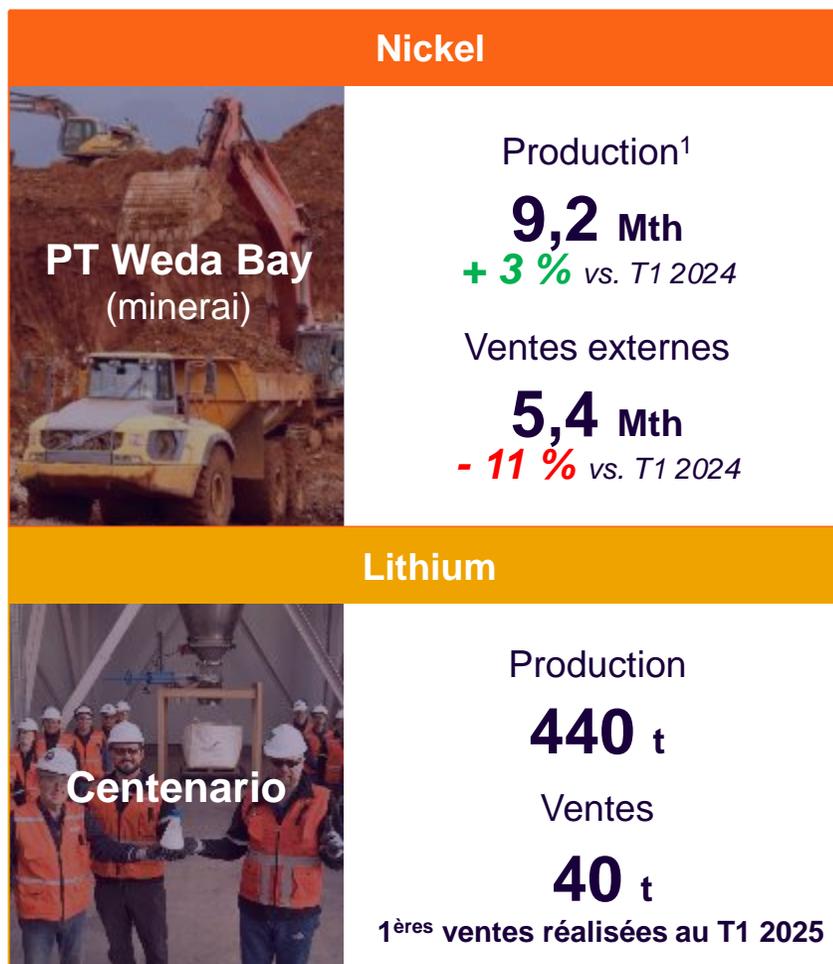
Baisse des prix de vente au T1, excepté le rebond temporaire du minerais de manganèse ; des primes toujours élevées en Indonésie



1. Sources : Minerais de manganèse (CRU CIF Chine 44 %), Alliages de manganèse (prix spot CRU – Europe de l'Ouest), NPI (SMM), HPM (Gouvernement indonésien), Zircon et ilménite (Eramet), Carbonate de lithium (Fastmarkets)



Performance opérationnelle contrastée au T1 2025



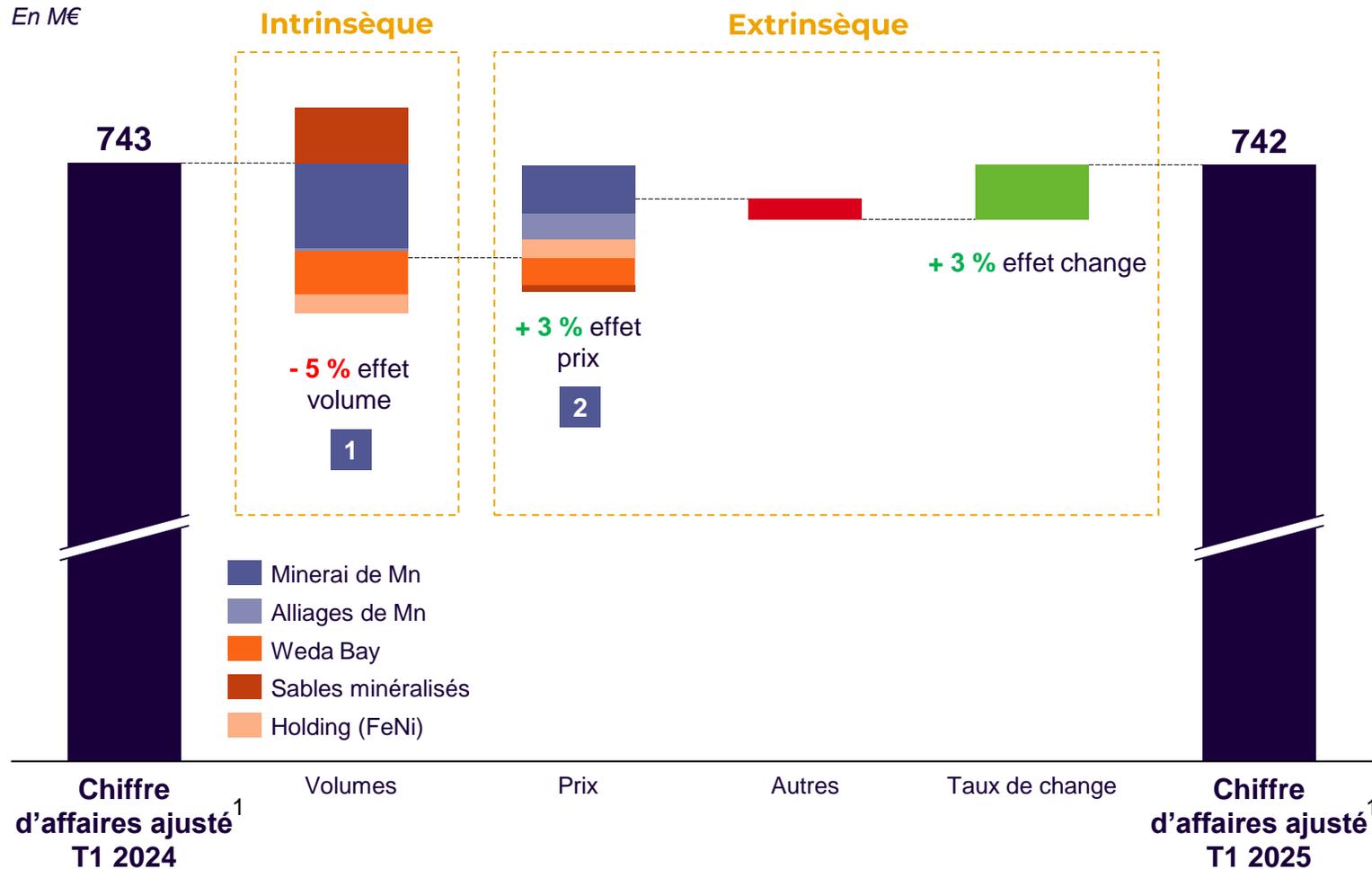
1. Sapolite haute teneur & latérite

2. HMC : Concentré de minéraux lourds (Heavy Mineral Concentrate)

3. À périmètre constant - Ventes totales en 2024, ventes externes + internes (à ETI) en 2023

Chiffre d'affaires stable au T1 2025

En M€



1

- 5 % Effet volumes vendus
dont :

Minerai de Mn : difficultés opérationnelles et logistiques rencontrées au port d'Owendo

Weda Bay : déstockage ponctuel des usines du parc industriel à Weda Bay

Sables minéralisés : augmentation des volumes de production et amélioration de la teneur

2

+ 3 % Effet prix
dont :

Minerai de Mn : prix de vente plus élevés avec un rebond de l'indice de prix sur le trimestre

Weda Bay : légère baisse du prix du minerai du nickel vendu en Indonésie

1. Chiffre d'affaires ajusté (hors SLN), tel que défini dans l'Annexe 10 – Glossaire financier du communiqué de résultats de l'exercice 2024 (19 février 2025)

Mai 2025 : TAP de 100 M€ sur le SLB¹ émis en mai 2024

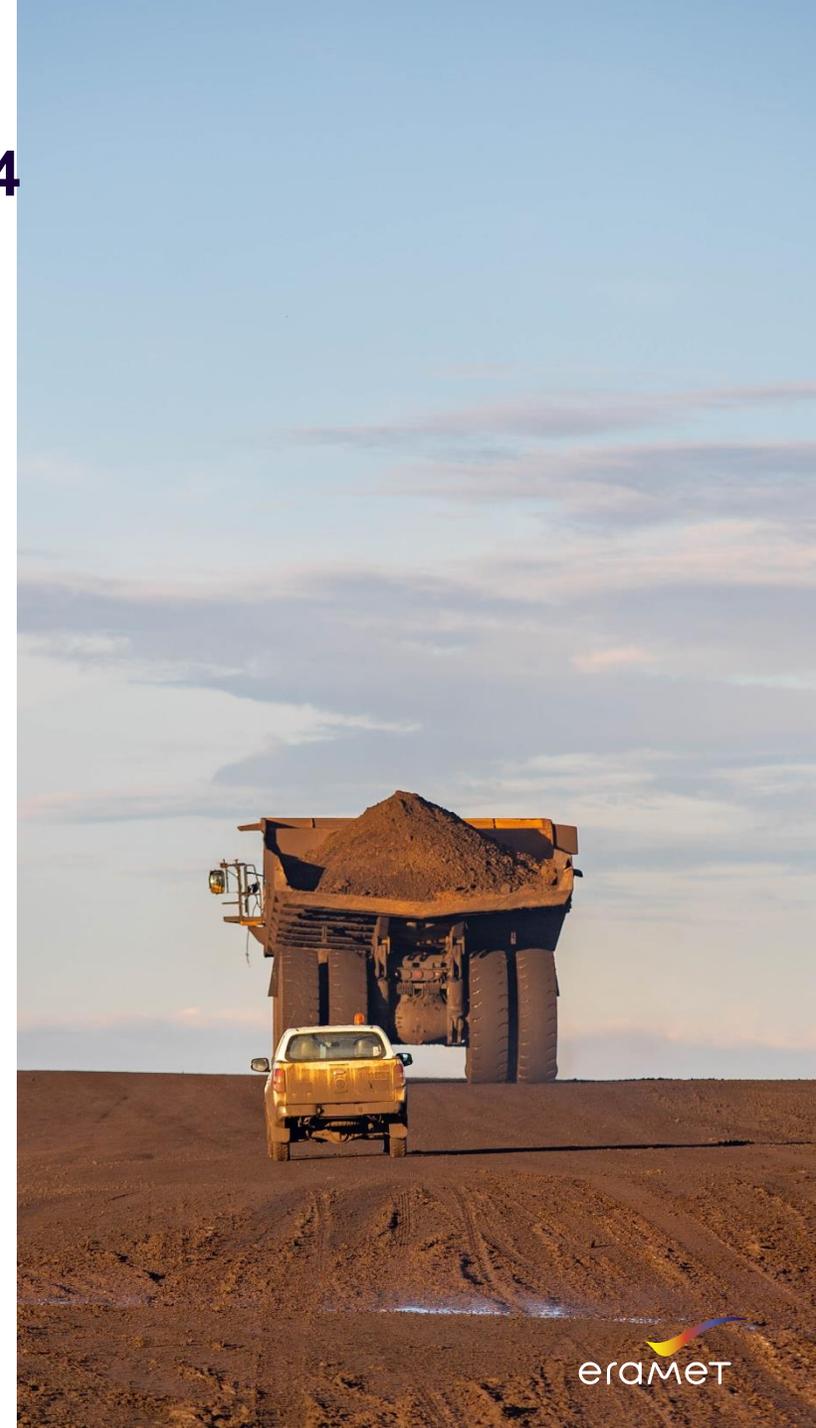
- 1** **TAP** de 100 M€ portant à **600 M€** le montant nominal total des obligations liées au développement durable (*sustainability-linked bonds*, « *SLB* ») à **maturité novembre 2029**
- 2** **Produit net** de **75 M€**, après remboursement du Term loan (25 M€), utilisé pour les besoins généraux d'Eramet
- 3** **Modalités** des nouvelles obligations identiques à celles émises en mai 2024 (à l'exception du prix d'émission)²



Gestion proactive du bilan
afin de sécuriser le niveau de liquidité
dans un environnement macro-économique incertain

1. Sustainability-Linked Bond = Obligations liées au Développement Durable

2. [23-05-2024-Eramet-Succes-de-lemission-dobligations-liees-au-developpement-durable-sustainability-linked-bonds-de-500-millions-deuros-CP.pdf](#)



D'ici la fin de l'année : priorité à la productivité et à la montée en cadence de Centenario

Tendances macro et prix

Environnement macro-économique incertain (droits de douane)

Risque accru d'inflation aux États-Unis et incertitudes sur le marché des changes

Consensus de prix actuel pour 2025¹ :

Minerai de manganèse² ↘

~4,7 \$/dmu (- 1 % vs. 2024)

Nickel LME ↘

~15 900 \$/t (- 5 % vs. 2024)

Carbonate de lithium³ ↘

~10 000 \$/t-LCE (- 20 % vs. 2024)

Prix de vente des alliages de Mn ↘

Prix du minerai de nickel en Indonésie →
même si les primes restent importantes



Priorité à la **productivité de nos opérations** dans un environnement de marché difficile et très incertain

Plan de capex **maîtrisé**

Maintien d'une **politique rigoureuse d'allocation du capital**



Centenario : rythme de production proche de la **capacité nominale d'ici la fin d'année**

Weda Bay : obtenir les permis pour **augmenter la capacité de la mine à ~60 Mth/an⁴** et répondre à la forte demande du parc industriel d'IWIP

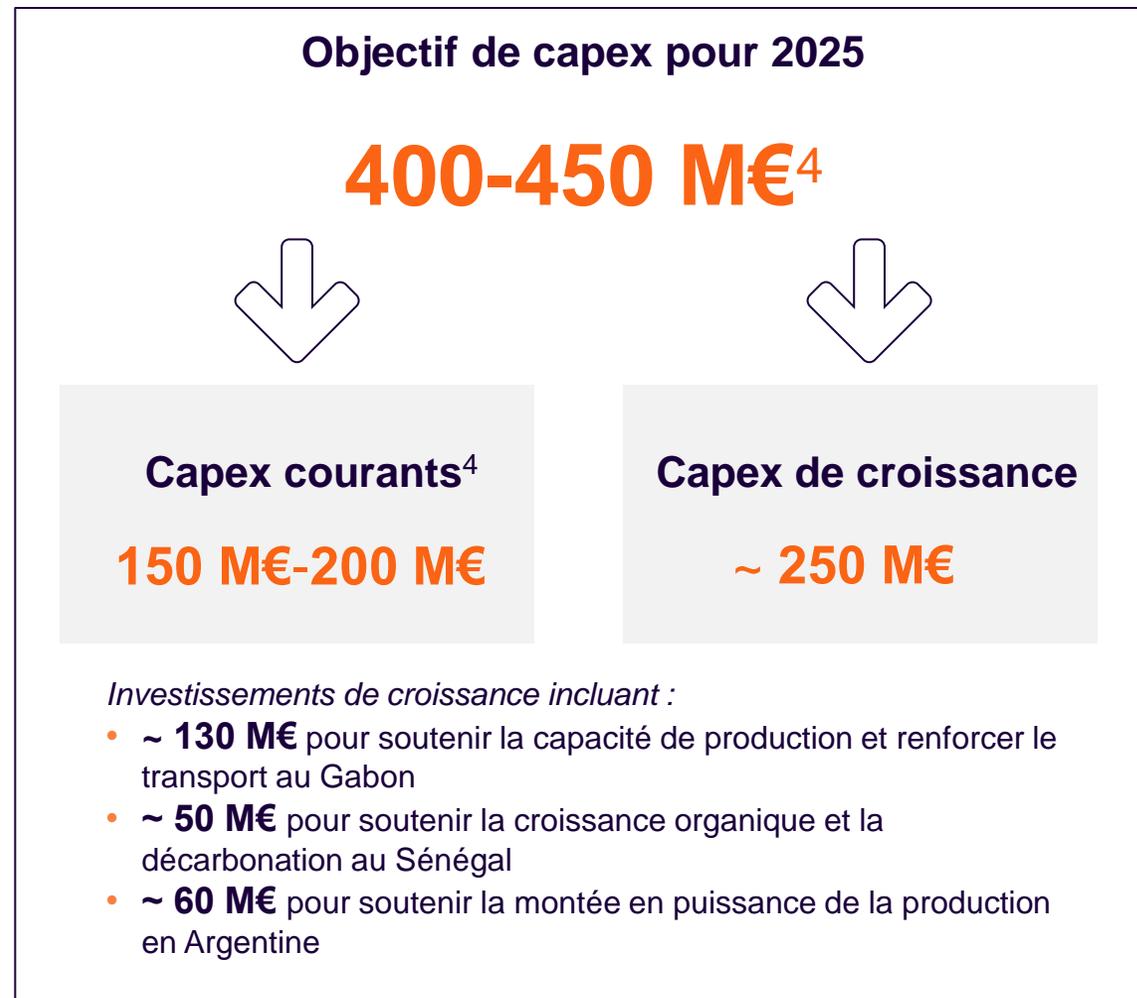
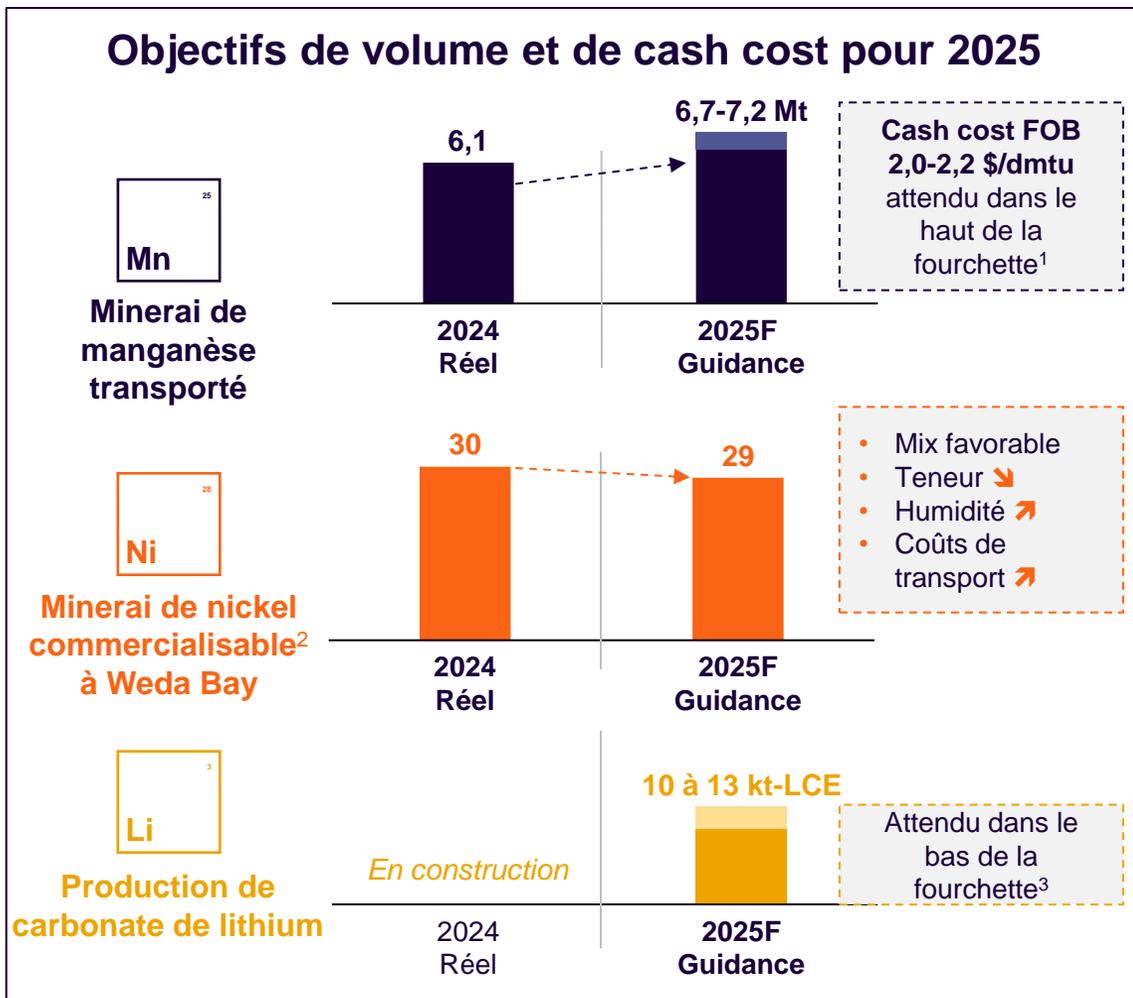
1. Consensus de marché à mi-avril 2025

2. CIF Chine 44 %

3. Qualité batterie, CIF Asie

4. Conformément au permis environnemental et au plan minier LT validés par les autorités indonésiennes à l'été 2024

Objectifs 2025 : croissance limitée des volumes, efficacité opérationnelle et strict contrôle des investissements



1. Compte tenu de l'évolution défavorable du taux de change €/€ en 2025 selon le consensus Bloomberg
 2. Ventes externes uniquement
 3. Compte tenu du retard du fournisseur dans la mise en service de l'unité d'Evaporation Forcée
 4. Net du financement de l'État français pour les capex de la SLN

4. Feuille de route stratégique et RSE

Délivrer le plein potentiel de la feuille de route stratégique

Deux axes stratégiques alignés sur les macro-tendances mondiales, soutenus par une feuille de route RSE ambitieuse, et renforcés par la performance opérationnelle



CROÎTRE DANS LES MÉTAUX
pour le développement
économique mondial

MARCHÉS RÉSILIENTS



Minerai et alliages de manganèse



Nickel



Sables minéralisés



DÉVELOPPER DE FAÇON DURABLE
LES MÉTAUX CRITIQUES
de la transition énergétique

MARCHÉS EN FORTE CROISSANCE



Lithium



Nickel pour batteries



Recyclage des batteries

PRIORITÉ À LA PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

UNE FEUILLE DE ROUTE RSE AMBITIEUSE « ACT FOR POSITIVE MINING »

Montée en puissance de Centenario : une nouvelle étape vers la diversification du Groupe dans les métaux pour la transition énergétique

Reprise de la pleine propriété en octobre 2024

 **24 kt-LCE/an** capacité nominale de l'usine DLE¹

 **Technologie DLE** de nouvelle génération **très compétitive**

 **1^{er} quartile** de la courbe des **coûts** de l'industrie du lithium

Fonctionnement avec succès de la technologie DLE à échelle industrielle

 **Premières unités de DLE** en opération et à un niveau **proche du rendement nominal**

Pureté du carbonate produit >99.5%

 **1^{ère} production de carbonate de lithium** fin décembre 2024

 **1^{ères} ventes** réalisées au **T1 2025**

Ramp-up de l'usine confirmé en fin d'année 2025



Mise en service au T2 du **processus de concentration** (évaporation forcée), essentiel pour atteindre la pleine capacité de l'usine

Mise en service retardée par le fournisseur de l'équipement, en cours de résolution



Rythme de production proche de la capacité nominale **d'ici la fin d'année**

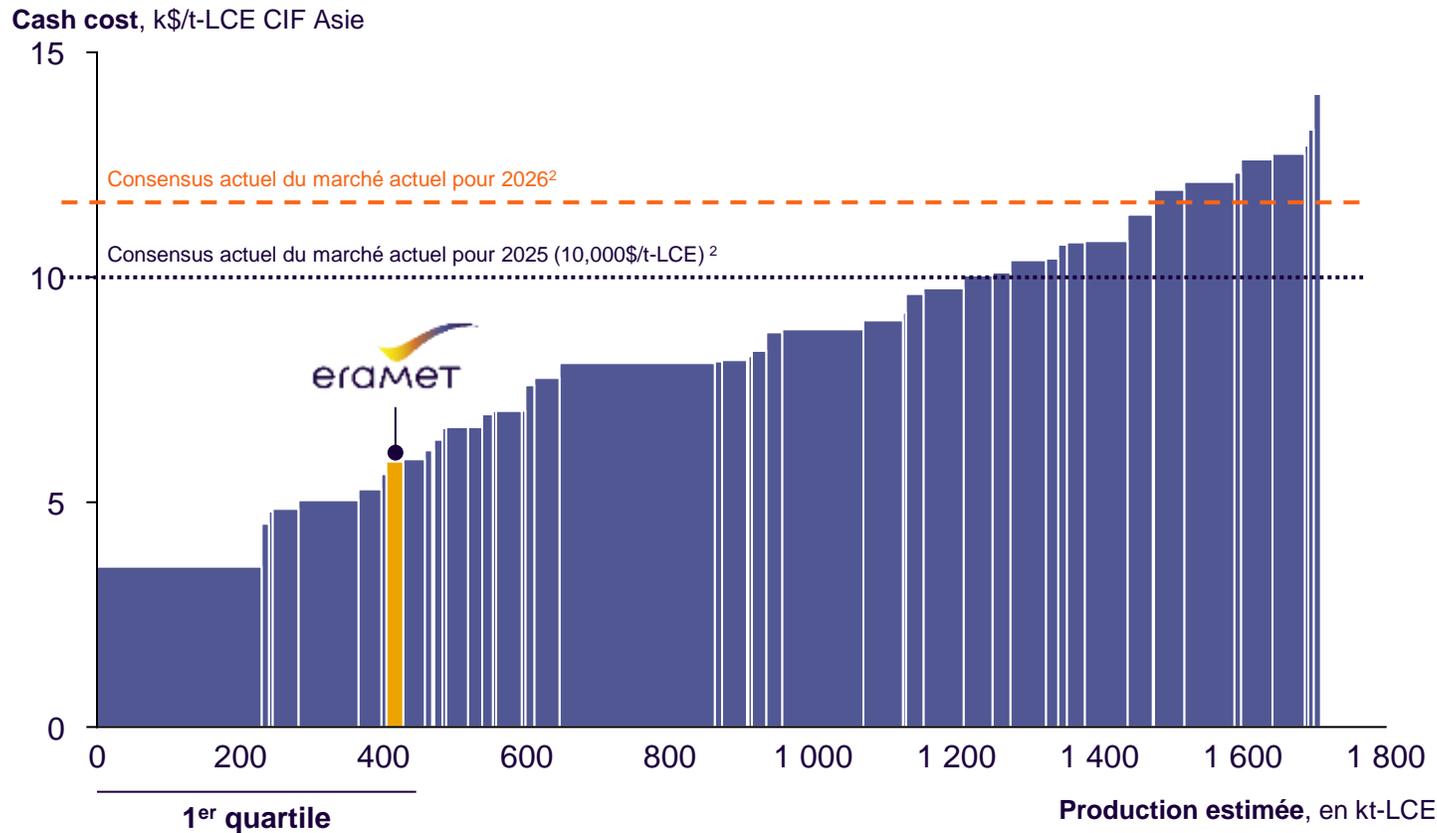
>75 kt-LCE de capacité potentielle à long terme : périmètre et calendrier des futurs projets d'expansion en cours d'évaluation

1. Direct Lithium Extraction

Usine DLE de Centenario : une rentabilité soutenue par un positionnement dans le 1^{er} quartile de la courbe de coûts



Courbe illustrative des coûts pour l'industrie du lithium¹, CIF
(2026, Benchmark Mineral Intelligence)



Forte résilience
attendue
sur l'ensemble du cycle

5 000 \$/t-LCE³
Coûts de production Ex-works post ramp-up

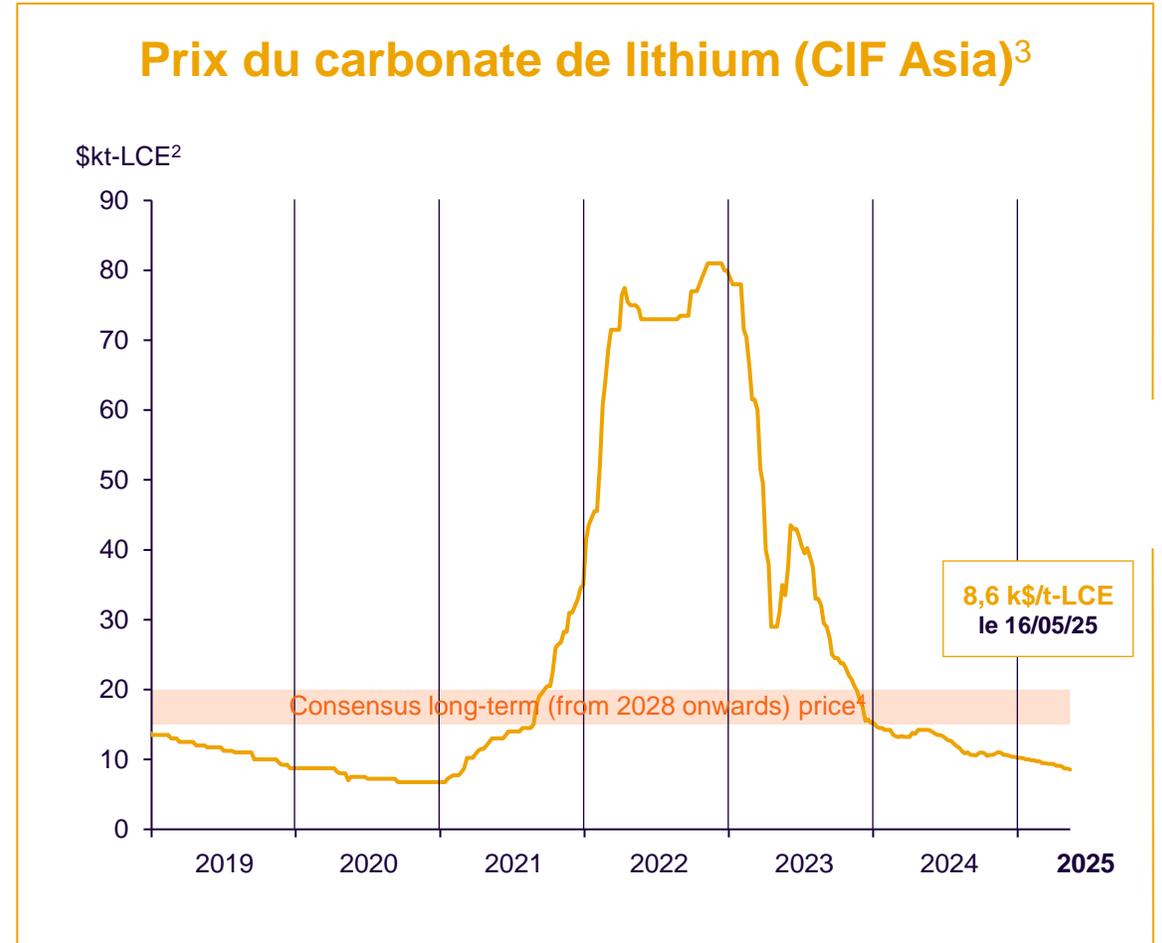
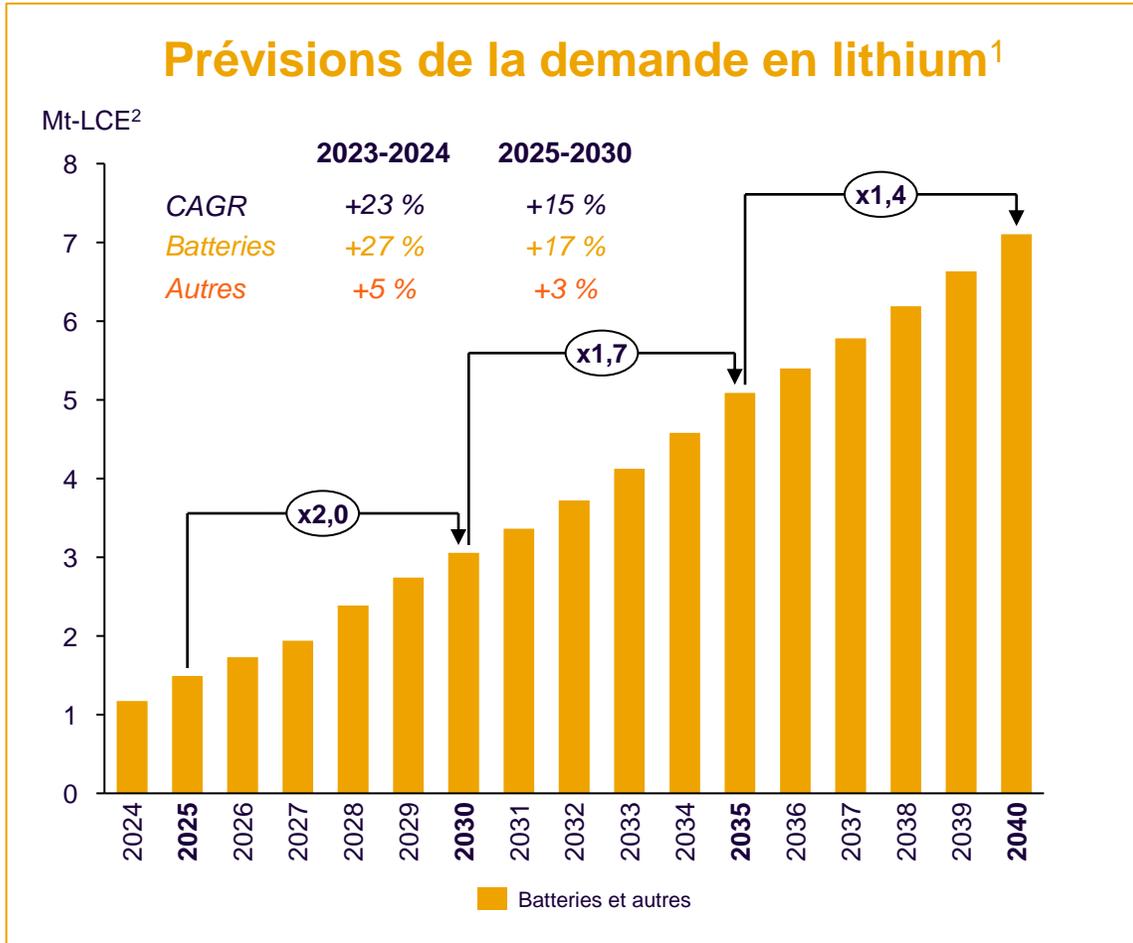
15-20 000 \$/t-LCE
Consensus de prix à long-terme

210-315 M\$
EBITDA annuel attendu⁴

1. Sur la base d'un cash cost CIF après une montée en puissance (à capacité nominale) pour Eramet
2. Consensus de marché à fin avril 2025
3. Ex-works, après une montée en puissance, sous réserve de l'inflation locale (valeur 2024)
4. À pleine capacité, en supposant une fourchette de prix du marché à long terme comprise entre 15 000 et 20 000 \$/t-LCE et un cash cost (Ex-works) d'environ 5 000 \$/t-LCE



Demande de lithium soutenue, tirée par les ventes de véhicules électriques et l'ESS; marché actuellement excédentaire poussant les prix vers le bas



1. Analyse interne du marché par Eramet
 2. LCE: Lithium Carbonate Equivalent
 3. Source: Fastmarket lithium carbonate, battery grade, spot price CIF Asia)
 4. Analyse d'Eramet basée sur un panel des principaux analystes sell-side et de marché

Eramet prépare l'avenir en construisant un pipeline d'options de croissance futures dans les métaux de la transition énergétique



 Eramet explore et évalue également activement des opportunités de croissance supplémentaires dans le lithium dans d'autres régions du monde

4. Conclusion

Au cours des huit dernières années, le Groupe a opéré une transformation majeure

2017-2024



Repositionnement d'Eramet en tant que pure player M&M



Mise en exploitation de 2 gisements majeurs dans le nickel et le lithium

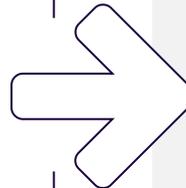
Augmentation de la valeur de nos actifs de premier plan grâce à la **croissance organique**



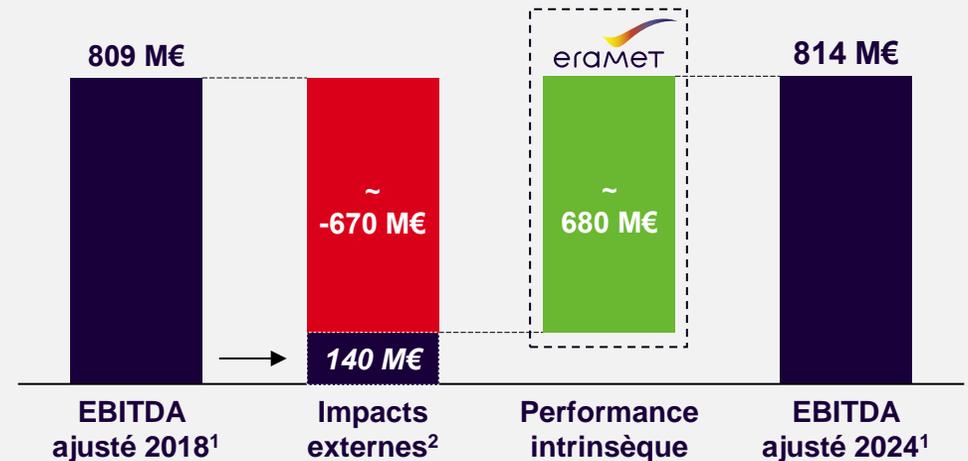
La RSE au cœur du modèle économique



Transformation managériale du Groupe en vue d'assurer son efficacité, sa cohérence et sa conformité



Un positionnement renforcé permettant de faire face à des environnements difficiles et aux bas de cycle



Mn Production de minerais à Comilog

+ **80 %** à **7,5 Mt³**

La plus grande mine de manganèse haute teneur du monde aujourd'hui

Ni Production de minerais à PT WBN

De **0** à **32 Mth**

La plus grande mine de nickel du monde aujourd'hui

1. Hors SLN

2. Incluant les événements inhabituels, les autres impacts extrinsèques, les projets ainsi que les changements de périmètre (cession de A&D, Erasteel, Sandouville, ETI)

3. En 2022

2025 : délivrer le plein potentiel du nouveau portefeuille d'Eramet

Montée en puissance



Devenir un modèle d'excellence opérationnelle : créer de la valeur grâce à la performance opérationnelle



Devenir un acteur de référence en développement de projets « *greenfield* » : assurer la montée en cadence de Centenario



Intégrer la RSE dans nos méthodes de travail au quotidien



Préparer les futurs développements



Eramet est parfaitement positionnée pour créer davantage de valeur dans une nouvelle ère des métaux



Acteur de référence
Mines et métaux



Portefeuille d'actifs de classe mondiale
avec de solides performances



Solide positionnement
sur des marchés à fort potentiel



Standards RSE exigeants



Politique financière rigoureuse

Changement de gouvernance à compter du 26 mai 2025

Suite à l'Assemblée
Générale des actionnaires

26 mai 2025



Dissociation des fonctions

*Présidence du Conseil
d'administration*

&

Directeur Général



*Présidente du Conseil
d'administration*

Christel BORIES se retirera de
ses fonctions executives & restera
**Présidente du Conseil
d'administration d'Eramet**



Directeur Général

Paulo CASTELLARI sera
nommé en tant que **nouveau
Directeur Général d'Eramet**

Contacts

Directrice des Relations Investisseurs

Sandrine NOURRY-DABI

sandrine.nourrydabi@eramet.com

Analyste Senior Relations Investisseurs

Fabien PONT

fabien.pont@eramet.com

