



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2026

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 du Groupe en 2025, de ses perspectives et de son plan de financement

01

Christel Bories,
Présidente et Directrice Générale

Simon Henochsberg,
Directeur Financier



Mot d'introduction de la Présidente-Directrice Générale d'Eramet



Gouvernance

2025

Transition de gouvernance



Gouvernance **maitrisée**



Prix

*Point bas du cycle
des matières premières*



Prix **en amélioration**



Géopolitique

Contexte difficile



Gestion **active**



Opérations

*Performance opérationnelle
en deçà de nos objectifs*



Bon début d'année

Sommaire

1

Rétrospective
2025

2

Résultats financiers
et perspectives

3

Plan
de financement

4

Conclusion

Rétrospective 2025

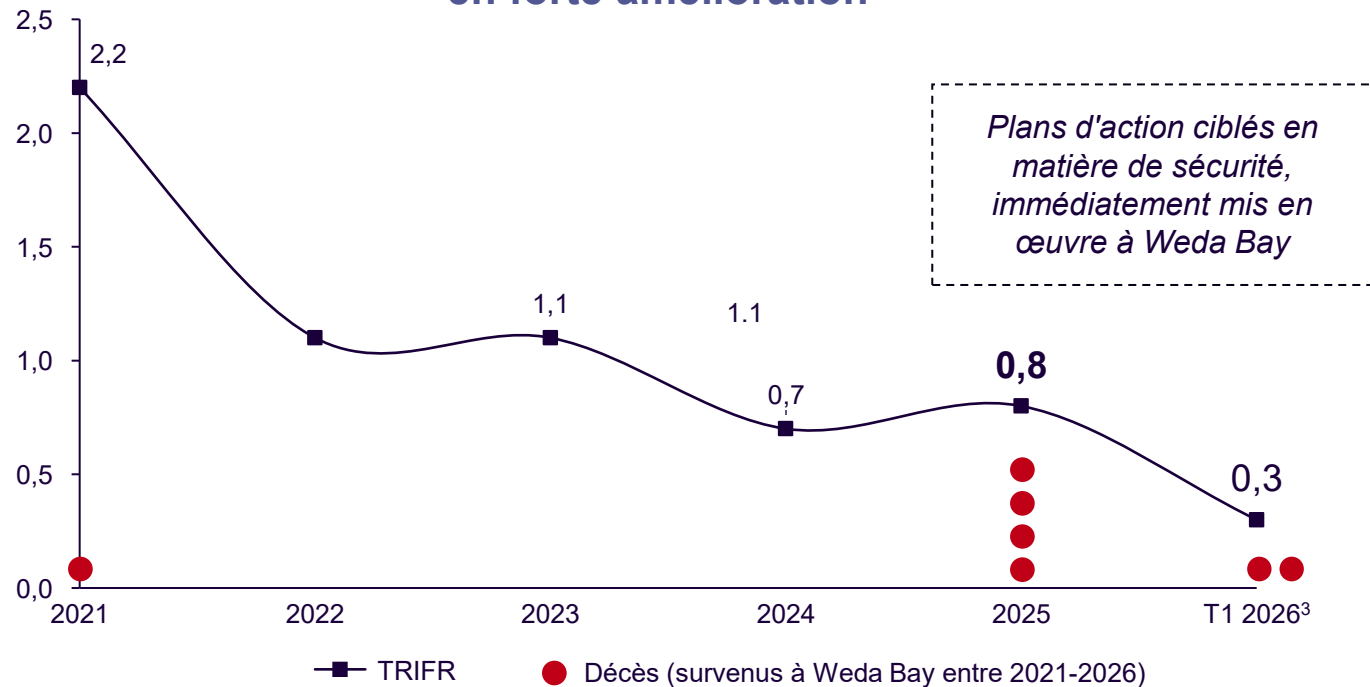
1



La sécurité, notre priorité absolue

Un engagement renforcé, dans un contexte marqué par les décès tragiques de sous-traitants survenus à Weda Bay ces derniers mois

Un taux de fréquence des accidents du Groupe (TF2^{1,2}) en forte amélioration



Une valeur fondamentale inscrite dans la feuille de route « *Act For Positive Mining* »

1. TF2 : Taux de fréquence des accidents du travail des employés d'Eramet, du personnel intérimaire et des sous-traitants (accidents mortels, accidents avec et sans arrêt), exprimé en nombre d'accidents par million d'heures travaillées

2. Nouveau périmètre, excluant la division Alliages Haute Performance vendue en 2023

3. 1 accident mortel d'un sous-traitant en Janvier, 1 autre en mai 2026



2025 :

un bilan sous tension, après une année difficile, et des jalons décisifs pour l'avenir

1



Une année marquée par de **fortes contraintes externes**, mais aussi par des difficultés opérationnelles ayant impacté la performance du Groupe

2



Un **plan de financement en 3 volets** annoncé en février 2026 pour renforcer le bilan, avec le plein soutien du Conseil d'administration

3



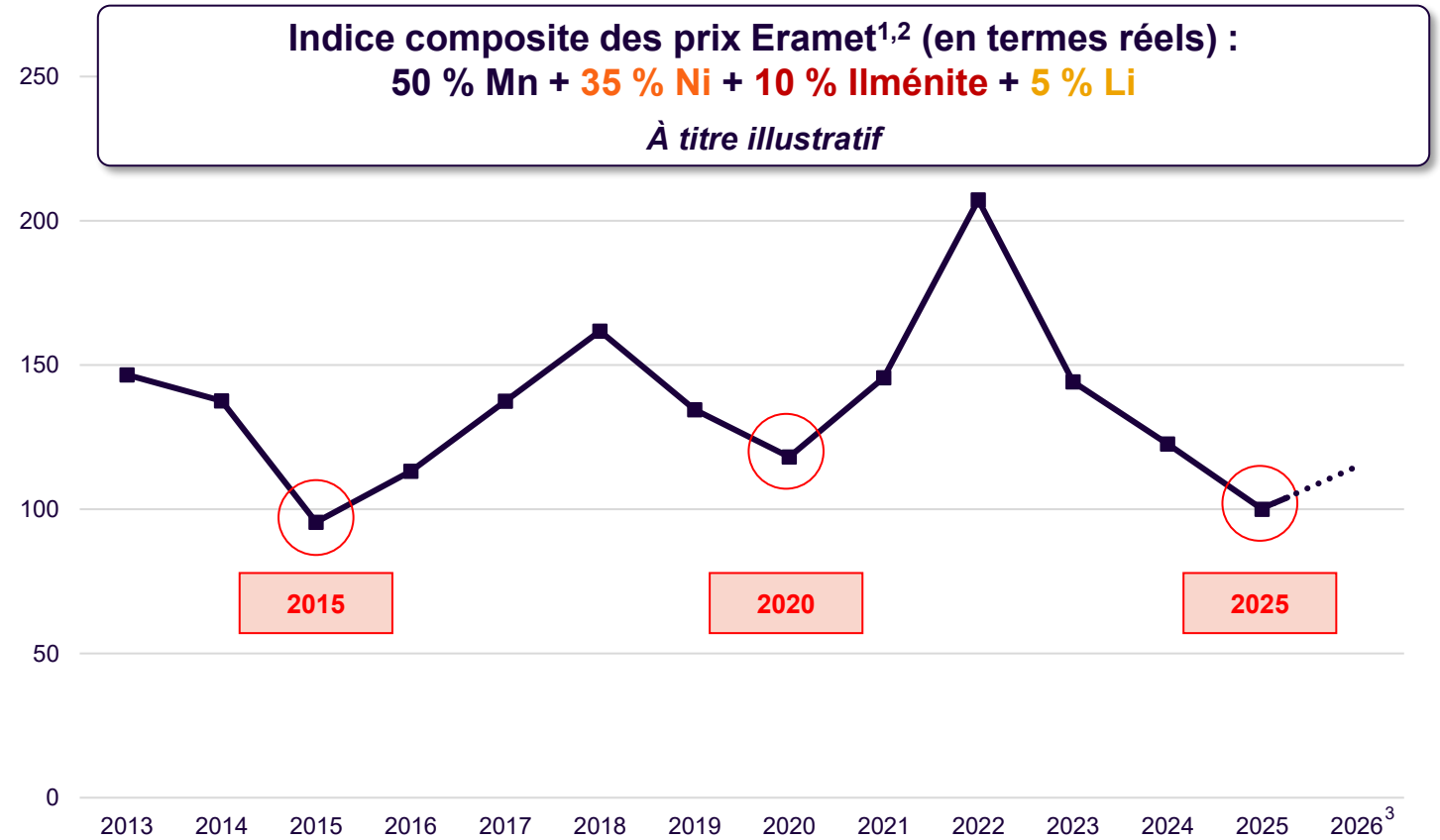
Un premier site minier du Groupe à atteindre le niveau de performance **IRMA 50** (Eramet Grande Côte), une étape clé de la stratégie minière responsable du Groupe

4



Montée en cadence réussie de Centenario qui confirme le positionnement du Groupe sur **des actifs de 1^{er} rang** avec un potentiel de croissance dans le lithium

1 Un environnement macroéconomique très difficile qui a fortement pénalisé les résultats en 2025



1. Analyse Eramet basée sur les prix des indices et incluant l'inflation mondiale

2. Sources : CRU et Fastmarkets pour Mn / LME Nickel / Prix réalisé par Eramet pour l'ilménite chlorée / Fastmarket pour le carbonate de lithium de qualité batterie CIF CJK

3. 2026 = T1 réel + consensus analystes 2026 pour le reste de l'année

2 Un plan en trois volets pour restaurer le bilan, approuvé par le Conseil d'administration et les actionnaires de référence d'Eramet en février 2026



Plan d'amélioration de la performance

Initiatives d'amélioration de la performance portées par **ReSolution**¹



Revue stratégique des actifs

Monétisation ciblée d'actif(s) de taille significative en 2026



Renforcement des fonds propres

Projet de lancement d'une augmentation de capital d'environ **500 M€** en 2026

Allocation du capital

Priorité au **désendettement**

Investissements limités à la maintenance et aux projets engagés : **-30 à -40% en 2026²**

Dividende suspendu pour les exercices 2025 et 2026

Sécurisation de la liquidité

Maintien de l'accès au RCF (935 M€)

Accès potentiel aux marchés obligataires sous réserve de conditions favorables

1. Un programme pour assurer un suivi fiable et la réalisation de la performance intrinsèque, structuré autour de 3 volets : 1) Sécurité et mine responsable, 2) Amélioration de la performance opérationnelle et 3) Renforcement de la génération de cash, y compris la rationalisation des investissements

2. Comparé à 2025; rationalisation des capex dans le cadre du programme ReSolution : estimés à 250-290 M€ en 2026

3 Feuille de route Act for Positive Mining : des engagements tenus

Avancées en faveur du climat, dans la gestion de l'eau, l'exploitation minière responsable et l'engagement communautaire

Act for Positive Mining

Performance globale 2025

105%

malgré une performance en matière de sécurité à 0 en raison de décès



Score IRMA¹ 50 atteint chez EGC

1^{ère} mine de sables minéralisés et 1^{ère} mine en Afrique de l'Ouest à publier un rapport IRMA



Changement climatique A-
maintenu

Sécurité de l'eau A-
↑ *en hausse par rapport à B en 2024*

1. Initiative pour l'Assurance Minière Responsable

4 Un portefeuille diversifié d'actifs de 1^{er} rang, résilient, avec des options de croissance

Des gisements à haute teneur, longue durée de vie et forte capacité d'expansion

Minerai de Mn
(Gabon)

454 Mth de ressources¹

44 % teneur moyenne

>20-ans durée de vie de la mine

Alliages de Mn
(USA, France, Norvège, Gabon)

6 usines pyrométallurgiques

Alliages de Mn à la **plus faible empreinte carbone**

Nickel
(Indonésie)

2 494 Mth de ressources¹

1,2 % teneur moyenne

~20-ans durée de vie de la mine

Sables minéralisés
(Sénégal)

2 594 Mt de ressources¹

1,01 % teneur moyenne

~15-ans durée de vie de la mine

Lithium
(Argentine)

>15 Mt de ressources¹

407 mg/L teneur en lithium

~40-ans durée de vie de la mine

Fort potentiel de croissance

Capacités de production, atteignables en 2028, à ajuster selon la situation de marché

8 Mt/an

~800 kt/an

~60 Mt/an²

~1,0 Mt-HMC/an³

24 kt-LCE/an
Capacité de prod. de l'usine de Centenario

Actif de classe mondiale et évolutif, avec une technologie propriétaire

1. Ressources minérales totales pour Mn, Ni & sables minéralisés, & drainables pour le lithium au 1er janvier 2026, voir section 1.3 du URD 2025

2. Selon AMDAL (Analyse d'Impact Environnemental) & étude de faisabilité (nouveau plan minier à long terme) validés par les autorités indonésiennes à l'été 2024

3. Depuis l'incendie survenu en février 2026, la forte mobilisation des équipes d'Eramet Grande Côte (« EGC ») a permis de redémarrer partiellement la production de HMC au Sénégal fin avril, à hauteur d'environ 30% de la capacité nominale

4 Montée en cadence réussie de Centenario : un savoir-faire éprouvé en matière d'exécution de projets

2024

Décembre : 1^{ère} production de lithium

2025

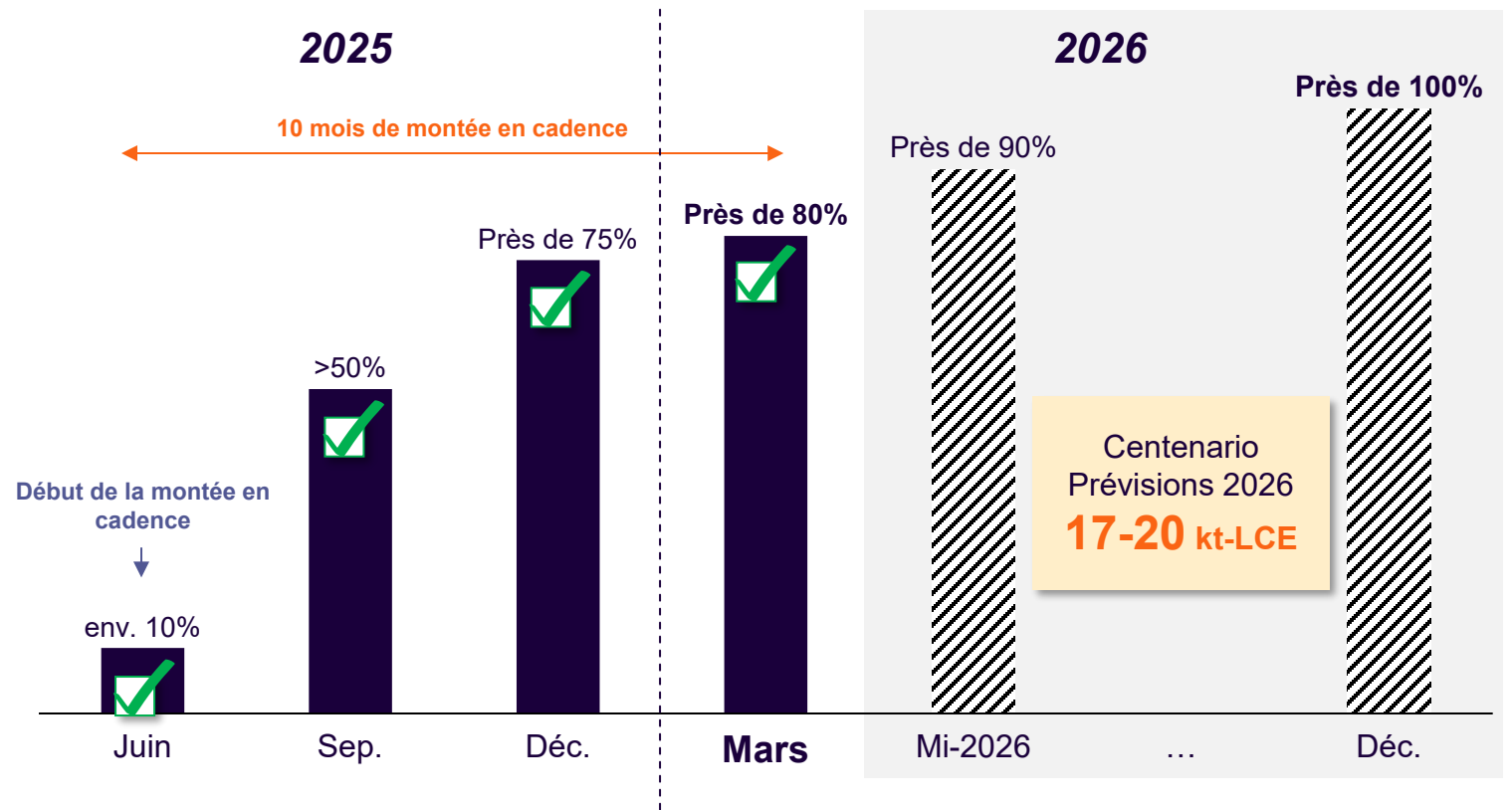
S1 : confirmation du **fonctionnement à l'échelle industrielle** de la **technologie DLE** développée par Eramet; malfaçon sur l'unité d'évaporation forcée, résolue en mai

S2 : forte accélération du ramp-up, **près de 75%** de la capacité nominale atteint en décembre

2026

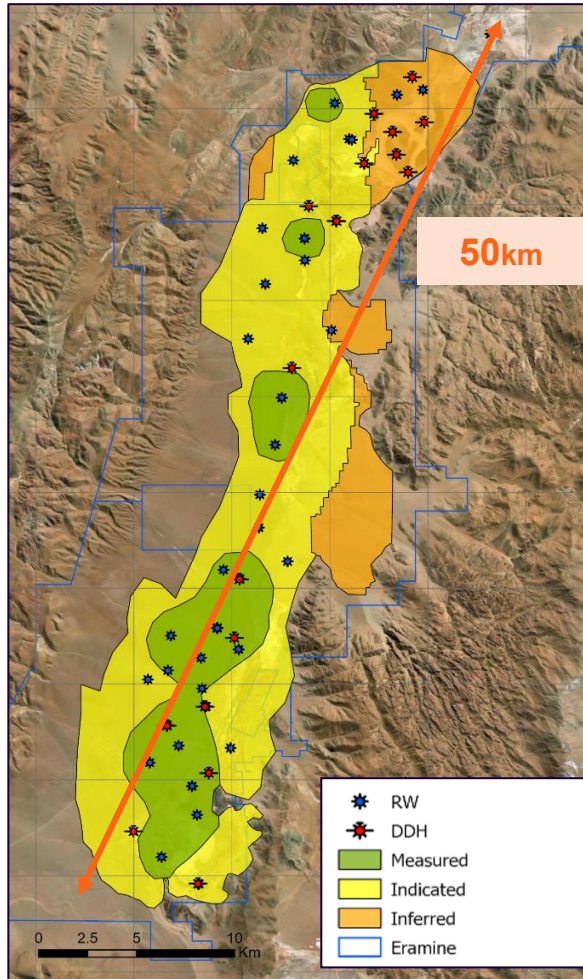
T1 : Ramp-up en ligne avec le plan; **près de 80%** de la capacité nominale atteinte en mars

Près de 80 %¹ de la capacité nominale atteints en 10 mois, une référence dans l'industrie



1. % de la capacité nominale calculé uniquement sur les jours de production, sans tenir compte des jours de maintenance

4 Accélérer la croissance dans le lithium : une approche d'investissement disciplinée et séquencée



Potentiel de Centenario

1 Réaliser la pleine montée en cadence de la phase 1 de Centenario et démontrer la création de valeur



2 Valoriser les ressources de classe mondiale du gisement et son fort potentiel d'expansion

15 Mt-LCE de ressources et une disponibilité suffisante en eau douce

Options de croissance à faible risque à l'étude, dont:

- *Extension de l'usine existante : étude de pré-faisabilité¹ finalisée*
- *Nouvelle usine sur le salar : étude de cadrage en cours*

Des options de croissance visant une **intensité capitalistique réduite**, un **cash cost 1^{er} quartile** et une **mise sur le marché accélérée**

Au-delà de Centenario

Valoriser l'expertise d'Eramet dans le lithium



Technologie

Technologie DLE propriétaire et capacités d'optimisation des procédés



Exécution

Expérience **désormais prouvée**: production de saumure, montée en cadence et exécution de projets



Partenariats

Des projets et partenariats **stratégiques ciblés**, valorisant l'expertise d'Eramet

1. Pre-Feasibility Study

Résultats financiers et perspectives

2



Performance financière du Groupe en 2025

€m	2025	2024
Chiffre d'affaires ajusté ¹	3 155	3 377
EBITDA ajusté ¹	372	814
EBITDA	130	371
Résultat opérationnel courant ^{1,2}	11	281
Résultat net – Part du Groupe ^{1,2}	- 370	144
Résultat net – Part du Groupe (IFRS)	- 477	14
Free Cash-Flow ajusté ¹	- 481	- 308

€m	31/12/2025	31/12/2024
Dette nette	1,935	1,297
Capitaux propres	1,495	2,139
Levier ajusté ¹ (Dette nette ³ / EBITDA ajusté)	5,5 x	1,8 x
Levier (Dette nette / EBITDA)	14,9 x	3,5 x
Covenant de gearing ⁴	125 %	57 %

1. Défini dans l'Annexe 10 – Glossaire financier du communiqué de presse des résultats annuels 2025

2. Excluant SLN

3. Dette nette ajustée de la position de trésorerie nette de SLN au 31/12/2025 (€111m) et au 31/12/2024 (€138m)

4. Ratio dette nette / capitaux propres des actionnaires, hors impact IFRS 16

EBITDA ajusté :

- Incluant la contribution proportionnelle de l'EBITDA de PT WBN (38,7%)
- Excluant l'EBITDA de SLN, dont la consommation de cash est financée par l'État français

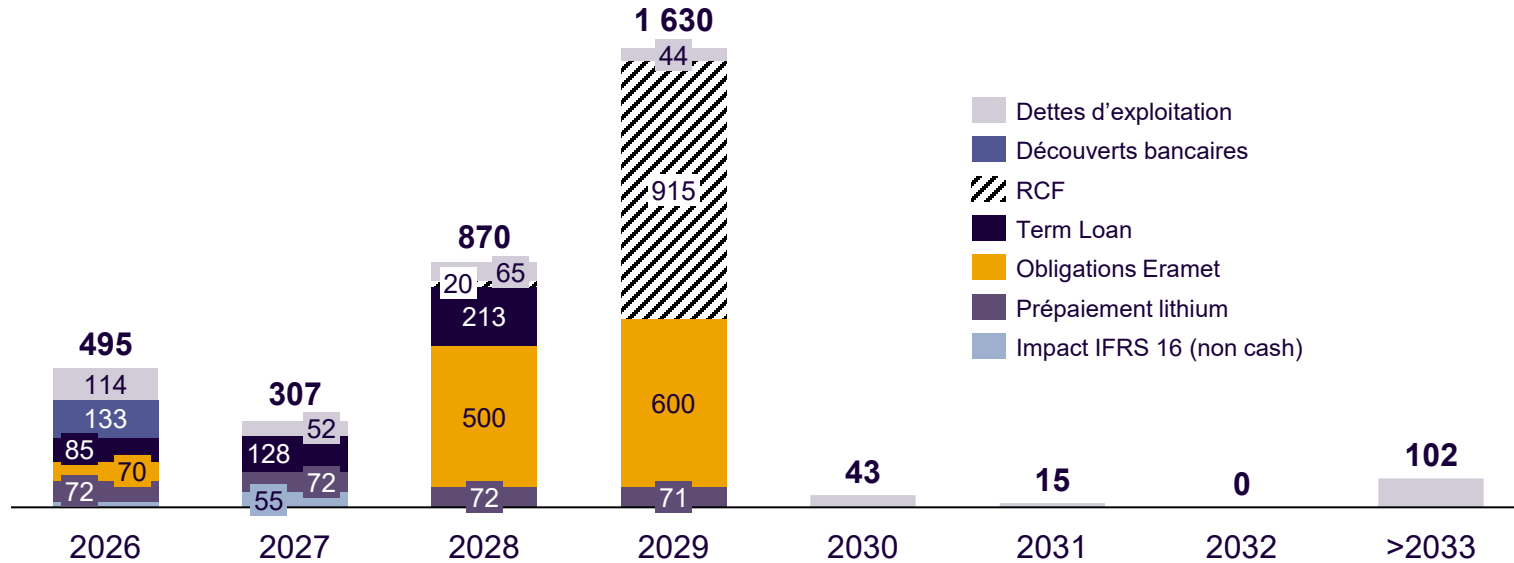


Résultat net: impacté par une dépréciation d'actifs chez Eramet Grande Côte de **171 M€**, reflétant l'évolution structurelle du marché en Chine, la surabondance persistante de l'offre et la pression baissière sur les prix

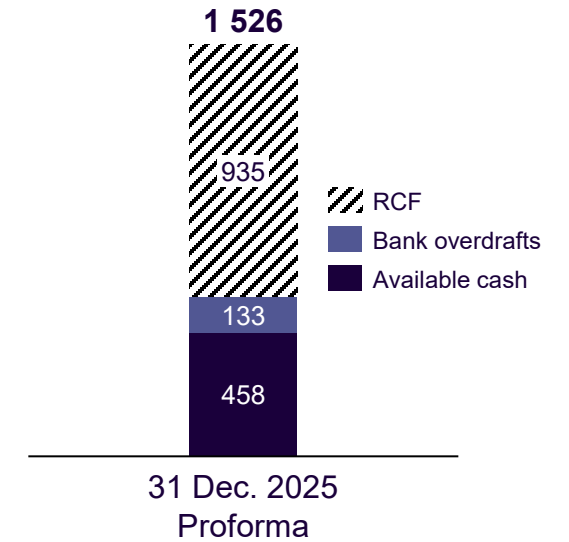
Gearing : *waiver* accordé par les banques pour le test de décembre 2025

Liquidité de 1,5 Md€ fin 2025, sans échéance significative avant 2028-2029

Échéance de la dette proforma au 31 décembre 2025 (en €m)



Liquidité financière (en €m)



- **Dette brute proforma à 3 462 M€**, après tirage du RCF :
 - **~2,8 ans de maturité en moyenne** (~2,6 ans hors RCF)¹
 - **40 % à taux fixe** (54 % hors RCF)

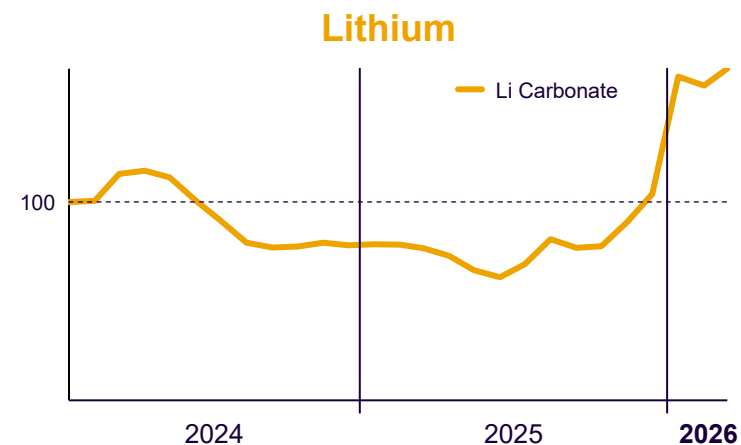
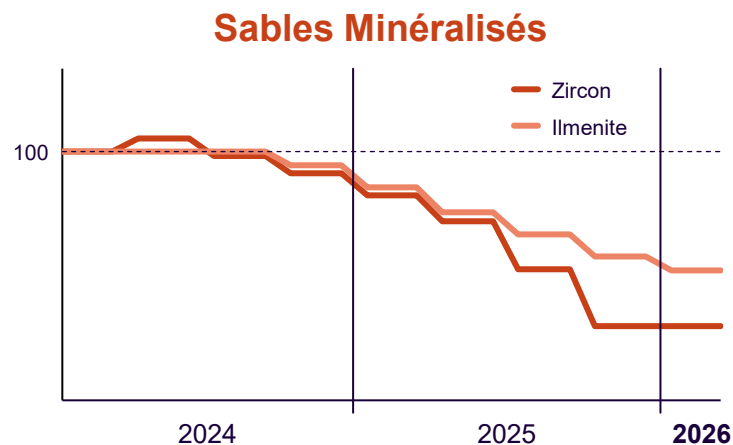
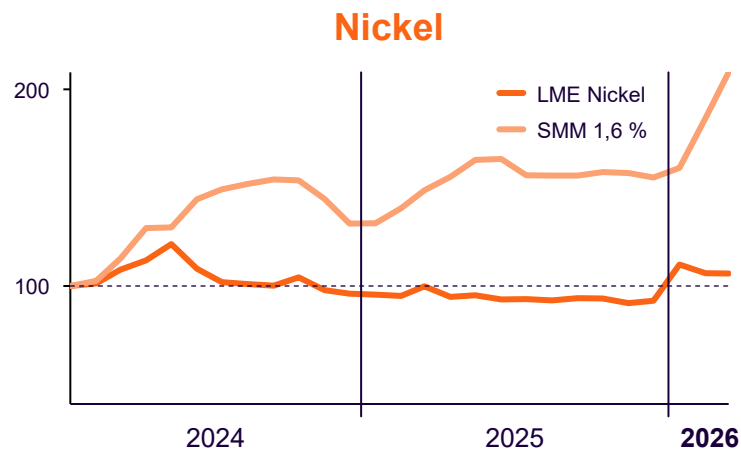
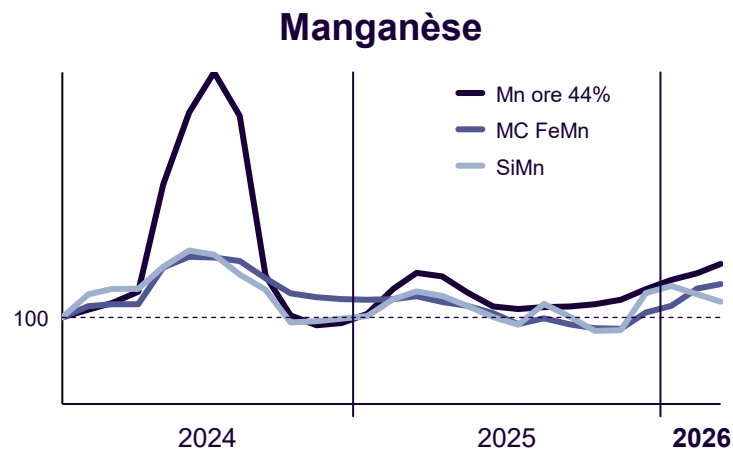
- **RCF (935 M€)** entièrement tiré fin janvier 2026²

1. Sans remboursements majeurs avant mai 2028

2. Dont €915m arrivant à échéance en 2029 et €20m en 2028

Des prix orientés à la hausse au T1 2026, à l'exception des sables minéralisés, malgré un dollar US affaibli

Évolution des prix des matières premières depuis 2024 – base 100



	T1 26	Vs. T1 25	Css. 2026 ²
Manganèse			
Minerai de Manganèse CIF Chine 44 % - \$/dmtu	5,02	+8%	5,1
MC FeMn (Europe) - €/t	1 523	+2%	
SiMn (Europe) - €/t	1 126	+4%	
Nickel			
Nickel LME - \$/t-Ni	17 362	+12%	17 200
SMM Ni (1,6 %/35 %) - \$/wmt	61,7	+32%	
Sables minéralisés			
Zircon premium - \$/t	1 500	-17%	
Ilménite voie chlorure - \$/t	257	-10%	
Lithium			
Carbonate de Lithium Battery-Grade CIF Chine – \$/t-LCE	19 663	+110%	19 700
FX – taux de couverture à ~ 50% ³			
EUR/USD (\$/€)	1,17	+12pts	

Sources : CRU pour le minerai et les alliages de Mn / LME Nickel / SMM 1,6 % pour le minerai de nickel en Indonésie (incl. prix plancher HPM + prime) / Analyse du marché et d'Eramet pour la prime de zircon et l'ilménite chlorée / SMM pour le prix spot CIF Chine du carbonate de lithium de qualité batterie (hors TVA)

1. Bloomberg pour EUR/USD / 2. Consensus de marché au début du mois de mai 2026 / 3. Couverture de change mise en place début janvier 2026, à 1,1975; taux de couverture estimé à environ 50% de l'exposition annuelle à fin mars

Un bon début d'année 2026 : solide performance opérationnelle au T1 ; chiffre d'affaires tiré par les volumes, et non par les facteurs externes

Lithium à près de 80% en mars, bonne performance ferroviaire au Gabon, demande de révision du RKAB en cours en Indonésie, et redémarrage partiel et progressif de la production au Sénégal depuis fin avril

Manganèse - Minerai	Manganèse - Alliages	Nickel – PT WBN	Sables Minéralisés	Lithium
<p>1,6 Mt Volumes transportés</p> <p>+ 16 % vs. T1 2025</p>	<p>168 kt Production</p> <p>+ 4 % vs. T1 2025</p>	<p>8,3 Mth Ventes externes</p> <p>+ 54 % vs. T1 2025</p>	<p>121 kt Production de HMC</p> <p>- 49 % vs. T1 2025</p>	<p>3,7 kt-LCE Production</p> <p>x 8,5 vs. T1 2025</p>

Guidance 2026

<p>6,4-6,8 Mt Volumes transportés</p> <p>2,4-2,6 \$/dmtu Cash cost (FOB)</p>	<p>Stable vs. 2025 Volumes vendus</p>	<p>9 Mth Ventes externes¹</p>	<p>300-400 kt-HMC² Production (nouvelle guidance)</p>	<p>17-20 kt-LCE Production</p>
--	--	---	---	---

1. Demande de révision à la hausse du RKAB en cours de dépôt

2. Sur la base du redémarrage partiel de la production de HMC fin avril, à hauteur d'environ 30% de la capacité nominale

Amélioration significative de l'infrastructure ferroviaire et des performances de la Setrag au T1 2026

Programme de renouvellement et de maintenance de la voie

Des résultats concrets au T1 2026



Hausse de la capacité de transport et des tonnages

+ 19 % vs. T1 2025

(+ 16 % pour Comilog uniquement)



Fiabilité des infrastructures et disponibilité du matériel roulant améliorées

- 25 % vs. T1 2025

Ruptures de rail



Discipline sur les coûts et productivité renforcée



Capitaliser sur la dynamique du T1

Accélérer le renouvellement de la voie et augmenter la capacité



Accélération des travaux de renouvellement, au-delà de l'objectif

+ 36% vs. Budget

de traverses en bois remplacées par des traverses en béton au T1 2026



Détection précoce des défauts grâce à de nouveaux outils de mesure

Contribuant à la réduction des incidents

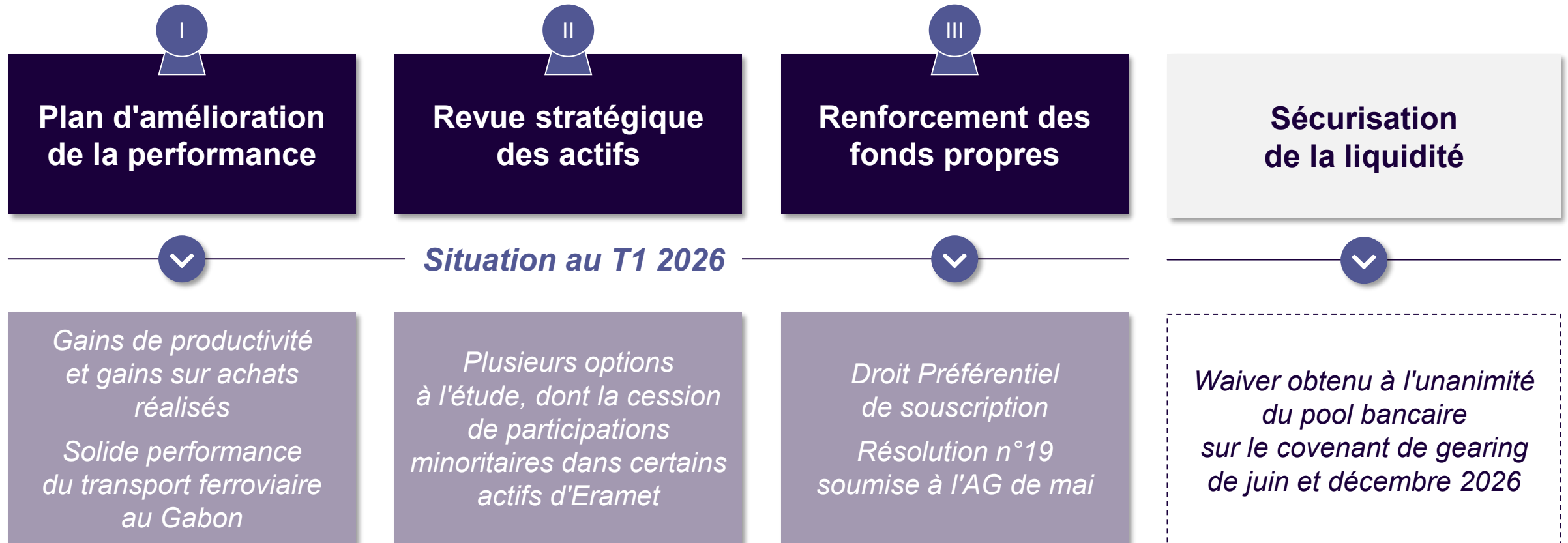


Plan de financement

3

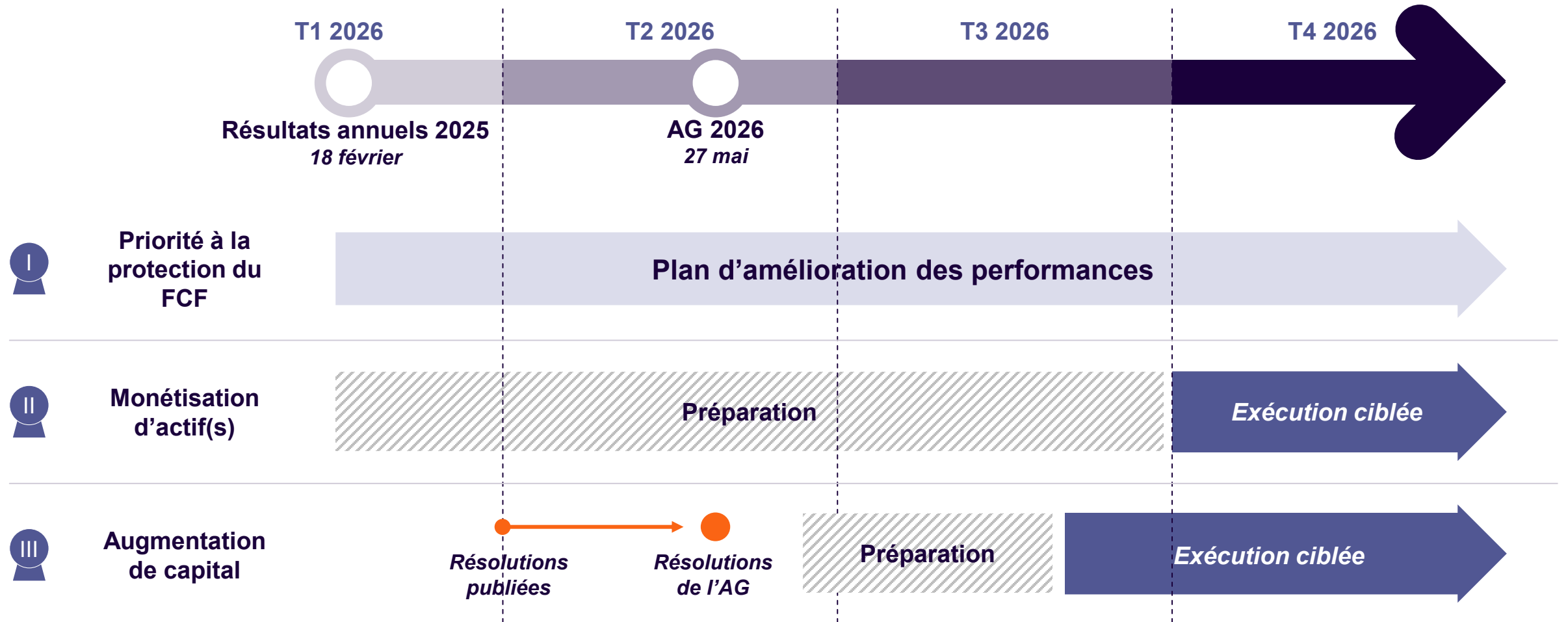
Progrès du plan de financement

Visant en priorité à normaliser les ratios de crédit et améliorer la liquidité, pour réaliser le plein potentiel du portefeuille et saisir les opportunités de croissance



1. Pour le RCF, le Term Loan et le prêt BEI

2026 : monétisation d'actif(s) de taille significative & augmentation de capital



Un acteur unique, avec un portefeuille de premier rang dans les minéraux critiques, à un tournant stratégique



Des fondations solides

Portefeuille d'actifs de 1^{er} rang

Actifs diversifiés, à longue durée de vie et coûts compétitifs, avec des ressources de classe mondiale

Leadership technologique

R&D propriétaire et savoir-faire différenciant en matière de procédé, tels que la DLE¹

Modèle intégré avec une exécution de A à Z démontrée

Expertise sur l'ensemble de la chaîne de valeur² ; track record éprouvé et capacité d'opérer dans toutes les géographies, y compris les nouvelles juridictions minières



Stratégiquement pertinent

Exposition significative aux métaux critiques

Exposition majeure à trois métaux de la transition énergétique ; capacité à sécuriser des chaînes de valeur souveraines sur les minéraux critiques

Démarche ESG engagée

Amélioration continue, intégrée au modèle opérationnel et reconnue

Potentiel de croissance et Création de valeur

Options de croissance significative dans le lithium et potentiel de croissance organique ; performance intrinsèque améliorée et allocation disciplinée du capital

1. DLE: Extraction Directe de Lithium
2. De l'exploration à la commercialisation

Conclusion

4



2026 : une année charnière, un Groupe mobilisé pour délivrer le plan de financement

1 > **La sécurité avant tout** : poursuite des actions pour renforcer les normes de sécurité du Groupe
Maintenir le TF2 < 1, tout en visant zéro accident et zéro incident à potentiel élevé (« HPI »)

2 > **Exécuter la feuille de route opérationnelle du Groupe**, en particulier :

- Réaliser la pleine montée en cadence de Centenario et optimiser le cash cost
- Renforcer la capacité ferroviaire au Gabon et **atteindre l'objectif de 6,4-6,8 Mt** de minerai de Mn transporté
- Réussir le redémarrage progressif des activités au Sénégal visant un retour à pleine capacité dès que possible

3 > **Mettre en œuvre le plan de financement en 3 volets** pour renforcer le bilan

4 > **Préparer l'avenir** pour être prêt à saisir les opportunités

5 > **Assurer une transition sereine en matière de leadership**, en étroite collaboration avec le Conseil d'administration afin de nommer un nouveau Directeur Général dans les meilleurs délais



Exécution sous contrôle

Une gouvernance **claire**
et **responsable**

Un management **expérimenté**
et **engagé**

Un plan clair de **redressement** et
de **financement** en cours de mise
en œuvre



Des fondations solides

Un portefeuille d'actifs
de **1^{er} rang**

Un modèle intégré **performant**
Une capacité à opérer dans **toutes**
les géographies et avec **l'ensemble**
des parties prenantes

Des équipes **talentueuses**
et des **technologies de pointe**



Stratégiquement pertinent

Des métaux **critiques**
et **stratégiques**

Clés pour la **souveraineté**
européenne

Des **engagements RSE**
différenciants
(*Act for Positive Mining*)



eramet

COMMITTED TO SUSTAINABLE METALS