



CSE du 04/07/2025

Présents pour la CFDT, POZZALO JL, FANTI S, BAPTENDIER A, DUCOGNON F
La direction est représentée par VITART Vincent, LUCAS Vanessa

Avec l'ordre du jour suivant :

***Point sur le droit d'alerte par Jean-Luc:**

Qu'est-ce qu'un droit d'alerte ?

Les membres du CSE constate un danger grave et imminent pour l'entreprise.

L'alerte du comité d'entreprise (art.L.2323-50 du Code du travail) permet de demander à l'employeur des explications par rapport à des faits préoccupants de nature à affecter la situation de l'entreprise. L'objectif du comité d'entreprise est de s'assurer que tout est mis en œuvre pour préserver la santé économique d'une société et donc préserver au mieux l'emploi et les conditions de travail des salariés qui la composent.

Allocution de Jean Luc en début de séance :

Au nom de la CFDT, nous souhaitons faire la déclaration suivante :

. Ayant rencontrés très récemment des Politiques, nous avons confirmation que le dossier Gaz est bloqué par le non engagement actuel de Tokai.

. Nous avons l'information que certains travaux stratégiques de réfection en Graphitation NR ne sont pas validés et qu'une étude d'une remise en état partielle pour tenir 2 ou 3 ans de plus est en cours

. Fin 2024 et encore début 2025, une reprise d'activité était annoncée à partir de 2026, meilleure que 2025). A présent, le discours est que 2026 sera comme 2025.

. Depuis de nombreux CSE, nous n'avons pas de réponse sur la demande de comparatif des Prix de Revient entre France et Pologne, et de même, cette question est retirée des ordres du jour.

. Depuis 2 ans et cela se confirmera sur 2025 et 2026, la santé financière de notre entreprise s'est fortement dégradée :

- perte de trésorerie de 49 M€ depuis le rachat par Alandia),
- des EBIT et EBITDA négatifs en 2024, 2025 et probablement 2026. Tout cela met sérieusement notre société en grave danger.

Nous n'absorbons plus nos frais avec le faible volume actuel.

. Les élus du Comité Européen ont confirmés que des discussions sont en cours sur une éventuelle cession de TCX.

Ces points nous amènent à penser que l'orientation de l'entreprise va évoluer d'une manière similaire à ce qui s'est passé en 2017.

La CFDT demande le vote pour la mise en place d'un Droit d'Alerte.

Chaque élu, en son âme et conscience, fera son choix et assumera les conséquences devant les salariés.

Rien n'est démenti, ni validé sur cette allocution !!!

Aucune validation de la direction, sur une prochaine réunion au Japon sur une potentielle vente !

EBIT négatif 2024, 2025 et surement 2026, d'où les doutes d'une vente !

VV explique les différentes mobilisations faites sur le BAM, les SPE, le gaz, qu'ils mouillent la chemise avec les actionnaires japonais. Ils sont aller chercher 2 millions € de + que le budget, pour la structure du NR. Soit environ 8 millions € au total.

Le BAM est français, mais le maintien des contacts extérieurs sera assuré par la Pologne !

Nous ne sommes pas tous d'accord pour faire voter ce droit d'alerte ce jour, la demande est uniquement sur une base de question à donner à la direction, mais ils sont en congé donc ils ne pourront pas répondre le 28 aout !

Les réponses données ne seront pas vérifiables sans expert !!

Donc, les réponses ne pourront pas être données avant mi-septembre, un CSE aura lieu le 18 septembre.

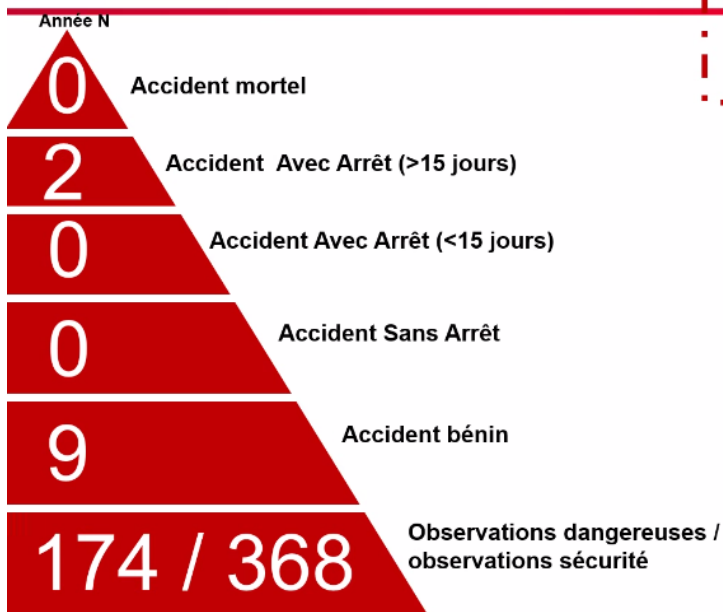
1. Approbation derniers PV

RAS

2. Marche usine Mai 2025

TCX FR MAI 2025

(Hors trajet et suivant la définition des accidents ISO 45001)



Détails importants

2 AAA

Entorse de cheville à l'E-process en marchant dans un trou
Douleur au genou en trébuchant

NDB

(Hors trajet et suivant la définition des accidents ISO 45001)

Nombre de jour depuis le dernier accident avec arrêt

141

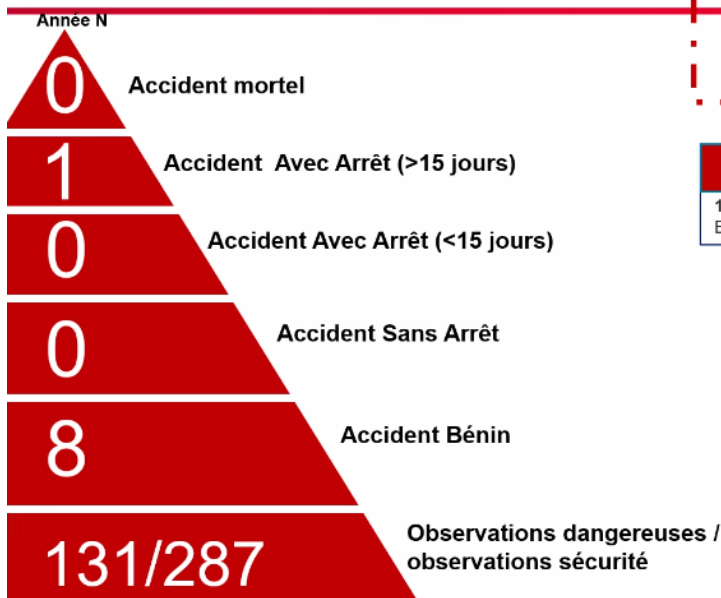
JOURS

Plus longue période sans arrêt

258

JOURS

Référence du compteur à partir du 01/01/2020



Détails importants

1 AAA

Entorse de cheville à l'E-process en marchant dans un trou

Performance financière May 2025

2025									YTD 5/2025		2025
		T1	T2	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Budget	Réel	Budget
Ventes Produits Usinés	kt	4,2	3,3	0,6	1,5	2,0	2,3	1,1	9,4	7,5	20,4
Ventes Pates	kt	2,5	1,2	1,0	0,7	0,8	0,7	0,5	3,3	3,8	6,1
Chiffre Affaires Total (*)	M€	22,0	14,9	4,9	7,5	9,7	9,9	5,0	42,6	36,9	90,0
EBITDA IFRS TCX-FR	M€	0,7	-2,1	0,4	-1,0	1,3	-1,6	-0,5	-1,8	-1,4	-6,5
Amortissements	M€	-2,8	-2,1	-0,9	-0,9	-1,0	-1,0	-1,1	-4,2	-4,9	-10,1
EBIT IFRS TCX-FR	M€	-2,1	-4,2	-0,5	-2,0	0,4	-2,6	-1,6	-6,0	-6,3	-16,6
Investissements (2)	M€	-1,4	-0,5	-0,5	-0,7	-0,2	-0,3	-0,2	-15,1	-1,9	-36,3
Var. BFR (1)	M€	-3,1	0,6	-1,3	1,4	-3,3	0,8	-0,2	10,1	-2,5	32,0
Free cash flow	M€	-3,8	-1,9	-1,4	-0,3	-2,1	-1,1	-0,8	-6,8	-5,7	-10,8
EBITDA Division (4)	M€	6,1	1,9	1,9	1,4	2,9	-0,5	2,4	10,4	8,0	22,1

(*) Chiffre d'affaires excluant les autres revenus (ex: refacturation interne)

(1) BFR (st: Stocks/Clients;Fourm)

(2) Inclus B&M

(4) Cathodes Division + Spécialités Division + B&M

Le chiffre d'affaires du mois est à 5 M€, en dessous du budget (10 M€). En cumul, il est en retrait de 13,3% par rapport au budget. Il s'agit d'un retard calendaire des ventes.

Celui-ci devrait se rattraper sur les prochains mois, le niveau de commandes sur l'année 2025 est proche du budget (91 M€).

L'EBIT (- 6,3 M€) est légèrement en dessous du budget (-6,0 M€) ; impacté par

- le retard de CA et
- la dévaluation du dollar versus Euro : -9,9% depuis le 1^{er} janvier 2025.

Le niveau des stocks à fin mai est de 48,5 M€ (+28% versus dec. 24 : stock bas en déc.), + 2,4 M€ par rapport à avril (en lien avec les prévisions de ventes).

Le niveau de trésorerie est de 3,6 M€ au 31 mai. Le prêt du groupe a augmenté de 8 M€ depuis le début d'année.

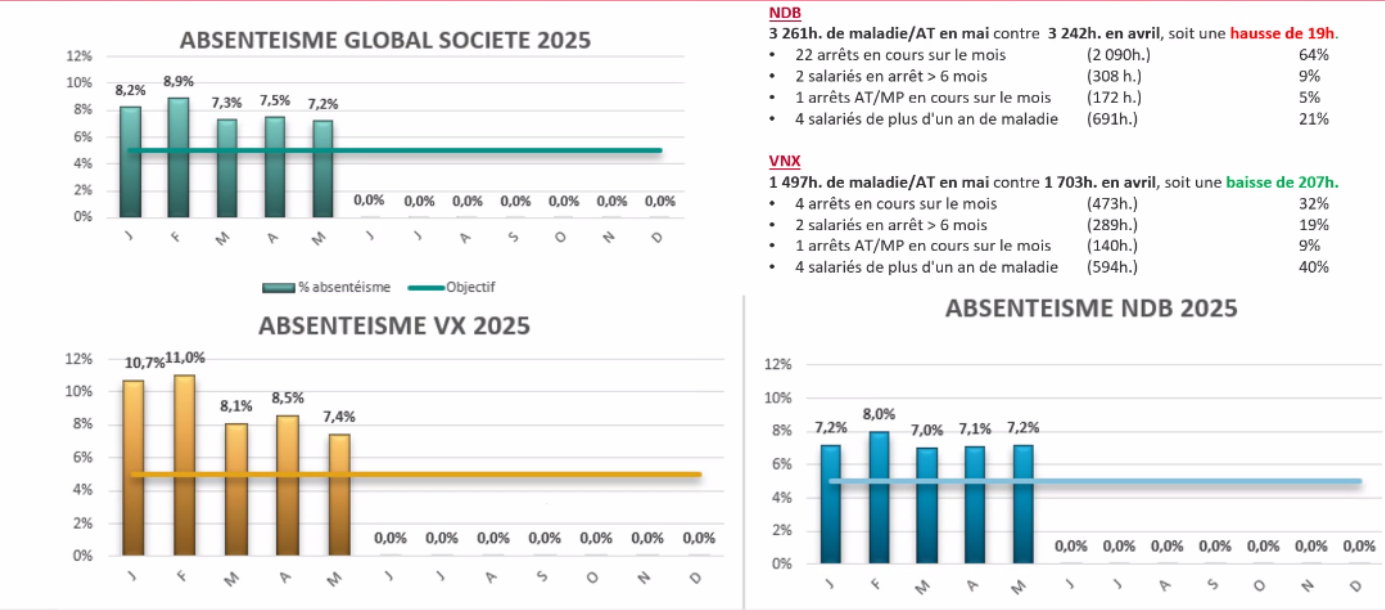
Les KPI's

Indicateurs		Unités	2024 Réel	2025 Budget	Janv		Fév.		Mars		Avril		Mai		Cumul	
					Budget	Réel	Budget	Réel	Budget	Réel	Budget	Réel	Budget	Réel	Budget	Réel
Production	Tonnes Bomes Filage Graphite	Th	29 266	29 227	2 436	3 032	2 436	2 870	2 436	2 200	2 436	3 403	2 436	2 430	12 178	13 935
	Tonnes Bomes Filage Carbone	Th	7 771	5 672	473	835	473	638	473	806	473	709	473	392	2 364	3 381
	Tonnes Bomes Pâtes	Th	11 184	8 500	708	881	708	813	708	772	708	607	708	217	3 542	3 290
	Tonnes Passantes Cuisson Vx	Th	33 523	31 241	2 603	3 267	2 603	3 800	2 603	3 521	2 603	3 416	2 603	3 094	13 017	17 098
	Tonnes Bomes 1 ere cuisson	Th	810	2 486	207	0	207	94	207	184	207	105	207	208	1 036	591
	Tonnes Bomes Imprégnation	Th	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Tonnes passantes + rebut cuisson Graphitation NR+E Process	Th	28 022	27 083	2 257	2 295	2 257	2 661	2 257	2 782	2 257	2 894	2 257	3 534	11 285	14 166
	Tonnes Bomes Cathodes Usinage	Th	19 878	16 135	1 345	1 189	1 345	1 417	1 345	1 574	1 345	1 507	1 345	1 248	6 723	7 035
	Tonnes Bomes PSW	Th	2 770	2 062	172	118	172	97	172	156	172	224	172	157	859	752
Revenus	Tonnes Bomes Dalies (hors SST)	Th	265	612	51	2	51	52	51	27	51	0	51	13	255	94
	Tonnes Bomes Collage PSW	Th	564	890	137	25	68	44	68	72	68	60	68	26	411	227
	Expéditions Cuits	Kt	24.0	20.4	1.7	1.0	2.9	1.5	2.9	2.0	2.9	2.0	2.9	1.4	13.4	7.9
	Facturations Cuits	Kt	23.1	20.4	1.7	0.6	2.9	1.5	2.9	2.0	2.9	2.2	2.9	1.1	13.4	7.4
Revenus	Facturations spécialités	Kt	1.6	2.0	0.2	0.1	0.3	0.1	0.3	0.1	0.3	0.1	0.3	0.04	1.3	0.51
	Prix de ventes moyen blocs	€/t	4 036	4 260	4 340	4 027	4 340	3 966	4 340	3 886	4 340	3 775	4 340	3 725	4 340	3 828
	Expéditions Pâtes	Kt	10.7	6.1	0.6	1.1	0.6	0.6	0.6	0.8	0.6	0.7	0.6	0.5	3.1	3.8
	Facturations Pâtes	Kt	11	6.1	0.5	1.0	0.6	0.7	0.6	0.8	0.6	0.7	0.6	0.5	3.0	3.8
Revenus	Prix de ventes moyen Pâtes	€/t	1 960	1 900	1 750	2 074	1 750	2 111	1 750	1 961	1 750	1 806	1 750	1 764	1 750	1 995
	CA Total	M€	118.4	90	8.4	4.9	6.4	7.5	10.6	9.7	7.3	9.9	10.0	5.0	42.6	36.9

Pas d'inquiétude pour payer les salariés et payer nos fournisseurs pour 2025.

Suivi de l'absentéisme :

mai 2025



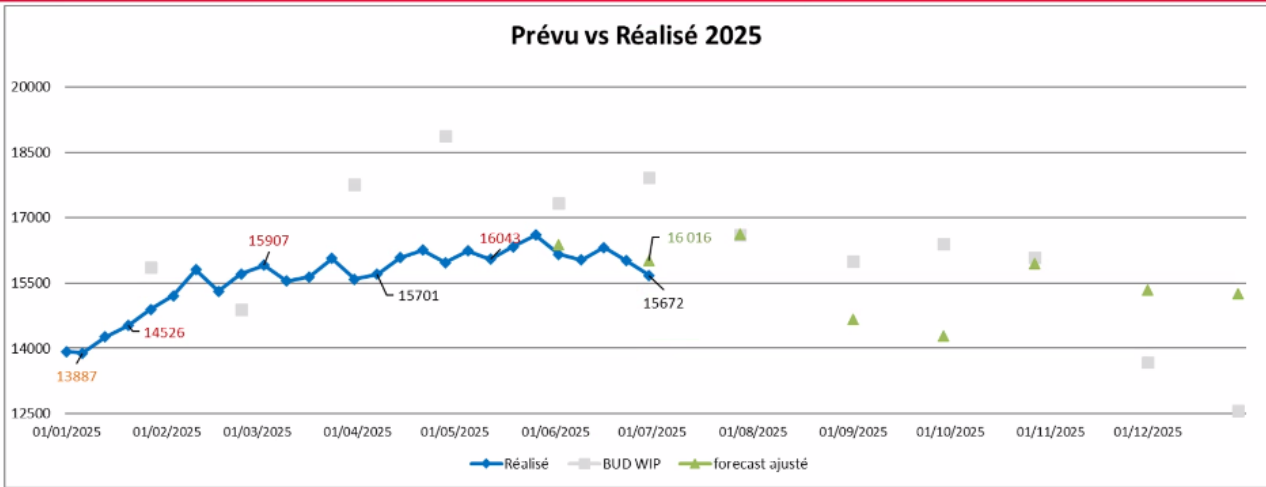
Suivi des effectifs :

mai 2025

EFFECTIF INSCRIT - NDB						
	C	AM	E	O	TOTAL	Différence m-1
CDI	32	68	2	166	268	- 1
CDD	0	0	0	0	0	0
Apprentis	0	1	1	0	2	0
Contrats de pro	0	0	0	0	0	0
TOTAL NDB	32	68	3	168	270	- 1
Intérimaires					6	+ 2

EFFECTIF INSCRIT - VNX						
	C	AM	E	O	TOTAL	Différence m-1
CDI	22	34	2	55	113	- 1
CDD	0	0	0	0	0	0
Apprentis	0	1	0	1	2	0
Contrats de pro	0	1	1	0	2	0
TOTAL VX	22	36	4	56	117	- 1
Intérimaires					5	- 7

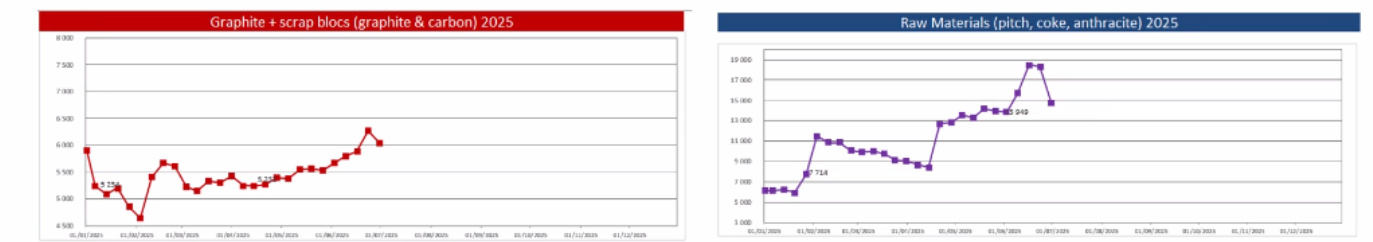
SCM & Procurement
Stocks Management : WIP stocks follow up



- WIP :
- Projection WIP (gris = BUD ; vert = carnet de commande) : projection Q4-2025 est encore de l'estimatif puisque nous attendons les volumes Q1-2026
 - Le stock de produits à vendre pour les SPE 1kt pour une cible à 1kt (avec 1,2kt en attente GR)

SCM & Procurement

Stocks Management : Raw materials stocks follow up



Matières premières :

Blocs rebuts & Graphite :

- Rebuts cathode : 2,5kt (+0,3kt depuis dernier CSE)
- Graphite morceaux : 1,6kt granulo utilisables (-0,1kt depuis dernier CSE)

Raw materials (anthracite, coke, brai) :

- Anthracite : 4kt (arrêt des appro jusqu’à Q4 sauf si le carnet de commande augmente en pâtes)
- Coke : 9,8kt en stock : 8,2kt CG + 1,3kt de coke CT + autres cokes (OW/MT,...)
- Brai : 0,9kt (particulièrement élevé, retour à 0,5kt prévu sur Juillet)

TCX FR - Activité

XXX	CARBONE
XXX	GRAPHITE
XXX	SPECIALITES

	FERME				PROVISOIRE		
	W27	W28	W29	W30	W31	W32	W33
	JUL				AOU		
FILAGES	S2 [T]	450	450	150	-	arrêt	arrêt
	S3 [T]	-	-	150	350	arrêt	arrêt
	FRG - SPE [T]	-	-	-	-	arrêt	arrêt
	FRG - D [T]	705	780	615	780	arrêt	arrêt
ENFOURNEMENT	F10	340 (26h)	340 (26h)	340 (26h)	340 (26h)	340 (26h)	340 (26h)
	F10	290 (26h)	290 (26h)	340 (26h)	340 (26h)	340 (26h)	340 (26h)
ENFOURNEMENT	F5	maint	50 (64h)	50 (64h)	50 (64h)	50 (64h)	50 (64h)
	F5	maint	50 (64h)	50 (64h)	50 (64h)	50 (64h)	50 (64h)
ENFOURNEMENT	F9	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt
	F9	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt
Besoin NR [Nb fours]		normal	normal	normal	normal	normal	normal
Besoin EP [Nb fours]		normal	normal	normal	normal	normal	normal
REPUBLIC [P]		100	-	100	-	100	-
USAGE GRA [P]		normal	normal	normal	normal	arrêt	arrêt
USAGE CAR [P]		normal	normal	normal	normal	arrêt	arrêt
USAGE PSW [P]		normal	normal	normal	normal	arrêt	arrêt

Un nouvel arrêt cuisson VX est prévu cet automne.

TCX S&L - 2025 carnet de commandes S&L (-3,7kt depuis dernier CSE)

Volumes 2025 [t]:

Somme de t	Étiquet. 2025												Total 2025
	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	
Étiquettes de lignes													
▬ NDB1	2 189	2 124	2 665	2 870	1 947	2 192	3 293	1 723	3 217	2 246	2 410	1 098	27 974
AL	849	1 343	1 814	2 002	1 376	1 604	2 101	1 426	2 227	1 513	1 931	708	18 894
GP	1 182	634	788	766	542	528	863	250	807	474	300	326	7 461
SG	157	146	63	101	29	60	329	48	183	258	178	64	1 619
▬ NSZ1	2 600	2 513	1 956	1 534	2 566	3 361	3 404	1 871	2 989	3 644	2 791	2 930	32 159
AL	2 182	1 981	1 241	916	966	2 311	2 375	976	1 774	2 519	1 428	2 409	21 077
CE	280	473	544	618	1 020	462	1 029	895	1 214	1 052	1 363	520	9 462
GP	0												0
RC	92	59	170		380	361				74			1 136
SG	46				201	236							483
▬ RBZ1	1 284	2 202	2 418	2 368	3 173	2 956	1 801	1 939	3 437	4 324	3 165	2 556	31 623
AL	665	926	940	979	1 095	1 074	876	629	814	931	661	1 214	10 805
CE			241	250	93	124	187	405	218	187	187	187	2 078
FL	72	684	1 226	742	1 276	1 376	47	89	2 034	2 353	1 506	1 049	12 453
GP	547	592	11	397	710	382	691	816	371	517	475	106	5 615
RC										336	336		672
Total général	6 073	6 838	7 039	6 771	7 687	8 509	8 498	5 533	9 642	10 214	8 367	6 584	91 758

* Source: OB 29 JUIN : commandes fermes & prévisions

TCX FR - 2025 carnet de commandes ferme (+0,897kt depuis dernier CSE)

Volumes 2025 [t]:

Plant	NDB1 (Plusieurs éléments)												
SD Status													
Somme de t	Étiquet. 2025												Total 2025
	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	
Étiquettes de lignes													
▬ AL	849	1 343	1 814	2 002	1 376	1 604	2 101	1 426	1 837	1 445	1 372	507	17 675
5BGN-F			568	454	170	141	284	426		767	737	1	3 550
D	726	942	1 071	1 027	848	794	1 377	719	1 374	426	384	506	10 195
HC	17	89	118	103	38	112	127	3	108	58			772
HC10		168		323	52	485	80	215	112		236		1 671
HC3					144	51	194		194	194			777
HC5	85	73											158
MC	21	20	20	20	60	20	20		48		14		242
PHC		52	38	75	63		19	63					310
▬ GP	1 182	634	788	766	542	528	863	250	716	464	170	263	7 167
AD20	15	16	12		5		8	2	10				72
AD20+				0			1						1
CLEO2	314	206		48	50	80	160	80	183	125		48	1 293
GCGRAPH-GRAIN	25	10				20	31						86
GEGRAPH-GRAIN		20	0	24		6	36						86
NEO2	828	382	776	690	487	422	627	167	524	339	170	215	5 627
▬ SG	157	146	63	101	29	60	185	18	41		96		897
G1	123	120	37	97	27	55	87	7	1		96		650
G2	12												12
G3X	22	26	22				98	11	40				219
G4			4	4	2	5							15
Total général	2 189	2 124	2 665	2 870	1 947	2 192	3 149	1 693	2 594	1 910	1 637	769	25 739

* Source: OB 29 JUIN : commandes fermes

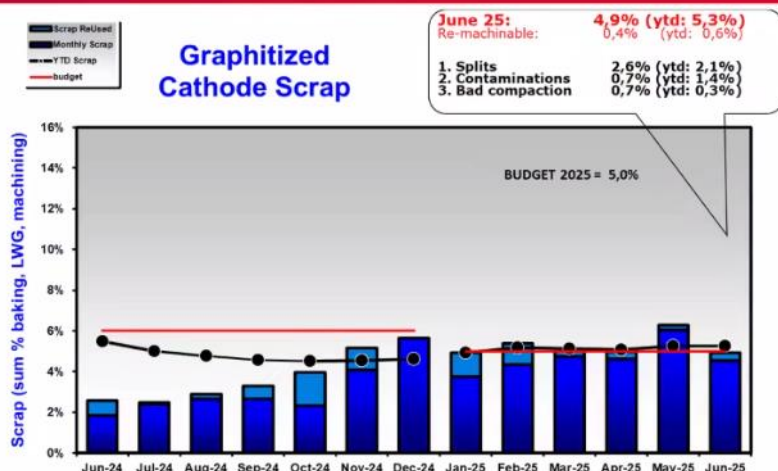
TCX FR – 2026 (+21kt depuis dernier CSE)

Volumes 2026 [t]:

Plant	NDB																	
SD Status	(Tou																	
Somme de t	Étiq	Total 2026																
	2026	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc					
Étiquettes de lignes																		
AL		2 211	1 930	1 308	1 636	1 127	1 560	2 103	1 344	1 304	2 103	2 353	778	19 757				
5BGN-F								284	426		767	737	1	2 216				
D		1 652	1 261	948	834	840	1 066	1 583	592	1 197	990	1 457	525	12 945				
HC		252	114	157	148	126	145	159	90	78	74	76	74	1 494				
HC10			317		392	161	194		157		157		112	1 490				
HC3		194	194	54										443				
HC5				73	73		73							219				
MC		24	43	75	125		82	14	79	29	116	82	66	735				
PHC		89			63			62						215				
GP		615	275	424	607	295	412	800	234	257	384	257	67	4 628				
AD20		12	10											22				
CLEO2		60	48	153	173	40	71	131	23	63		83		842				
NEO2		543	217	271	434	255	342	669	211	195	384	175	67	3 765				
SG		516	32	8	440			485		77	351	95		2 004				
G1		253	32	8	190			235		77	101	95		990				
G3X		263			250			250			250			1 014				
Total général		3 342	2 237	1 740	2 683	1 423	1 973	3 388	1 578	1 638	2 838	2 705	845	26 388				

* Source: OB 29 JUIN : commandes fermes & prévisions

Taux de rebut Cathodes Graphite; Juin 2025

**Fentes (2,6%)**

Les fentes se retrouvent principalement à l'uinage, sur un lot qui a fissuré en graphitisation.

Contaminations (0,7%).

Retour à un niveau plus habituel. Les plans d'actions continuent.

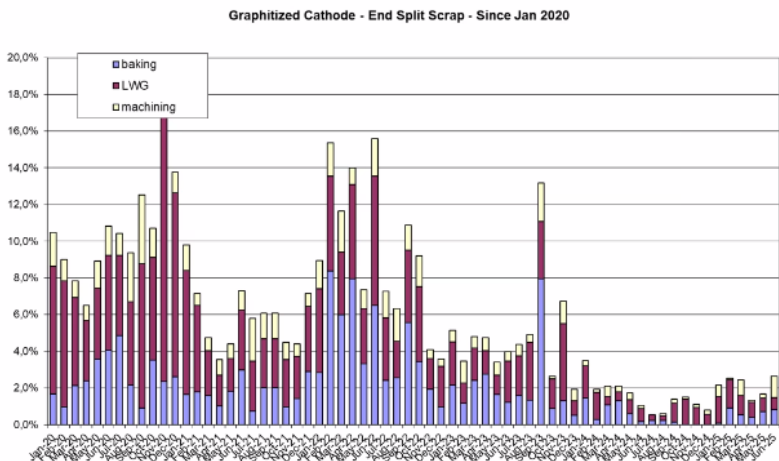
Mauvais compactage (0,7%)

La cause est probablement la même que les contaminations pâtes froides.

Juin 2025: Rebut total à 4,9%, dont 0,4% réusiné en PHC.

Petites productions en cuisson et graphitation. Les fours qui avaient fissuré en graphitation révèlent des fissures et des angles cassés à l'usinage. Les collages de pâte au filage font moins de rebut, mais contribuent significativement.

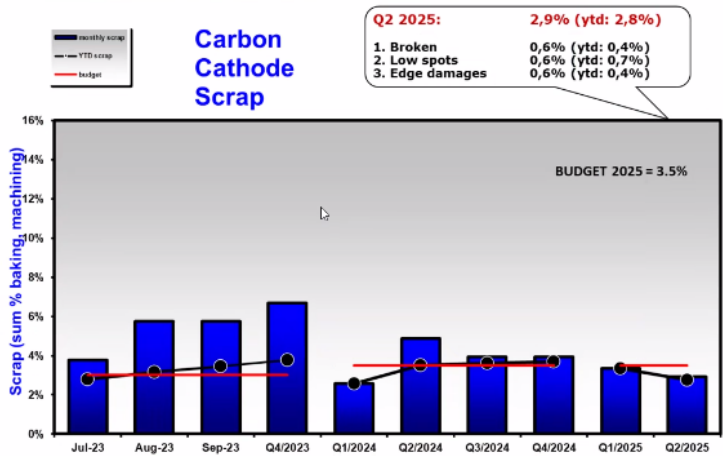
Taux de rebut Cathodes Graphite; Juin 2025



Fentes uniquement: 2,6% (1,7% en moyenne en 2024)

Le niveau de fentes reste bon. Des pistes d'amélioration existent encore.

Taux de rebut Cathodes Carbone; avril-mai-juin 2025



Casse de bloc (0,6%)

Un niveau élevé, qui est une piste de progrès facile.

Manque matière (0,6%).

Souvent des écailles en extrémité de blocs, qui laissent une zone non touchée par les outils d'usinage.

Écailles (0,6%)

Niveau un peu élevé, ce mois-ci.

T2 - 2025: Rebut total à 2,9%.

Avec les petits volumes fabriqués, ce sont les défauts de manutention (casse, écaille, manque matière) qui se retrouvent en tête de pareto. Ce bon résultat aurait pu être excellent.

Engineering Highs & Lows

Highs

- **TCX** : Lancement du logiciel IVANTI, mise en service en PL d'abord, FR débutera en juillet -> Septembre avec une formation des utilisateurs

Lows

- **VNX**: projet rétention incendie avec un impact délai et budget important du fait de la quantité de terre polluée importante

Others

- **VNX** : révision du contrat DALKIA/TCX en cours suite révision des volumes de MWh et de la demande TCX de faire remplacer la cheminée

Budget status (result in m€)

Company	Budget	Revised Budget 05/2025	Total Q1	Total Q2	Total Q3	Total Q4	Actual Accum	Forecast actual	Budget progress (budget vs actual)
TCX-PL	14,4	14,5	6,7	3,6	2,6	1,4	9,1	14,3	64%
TCX-FR	6,4	8,4	1,4	1,0	2,5	3,5	1,9	8,4	23%
TCX	20,8	22,9	8,1	4,6	5,1	4,9	11,0	22,7	48%

in m€

Budget d'investissement sous contrôle pour l'instant, mais sous la pression des projets réglementaires en France

Photos...

DALKIA - Heat recovery – 2025-06



Timetable Budget CAPEX 2026-2028

Division S&L - Timetable Budget MTP25 (2026-2028)			
Action	Responsible	Deadlines	Comments
Préparation de la liste des projets (sur la base du plan précédent)	BM, MU	11-JUL	50m€ (incl. xm€ carryover) -> 2026 55m€ -> 2027 Xxm€ -> 2028
Liste des projets classés par ordre de priorité au niveau du site (classement de 1 à x)	Directors, Head of...	25-JUL	
Consolidation de la liste avec d'autres projets	LTO, Xcellence, Engineering	31-JUL	
Consolidation de la liste des projets au niveau TCX	BM, MU,TR	28-AUG	
Presentation to MC members (CTO/COO)	BM	5-SEP	
Final presentation MC	BM, TR	10-SEP	Revised from 46m€ to 22m€ total CAPEX
Submission Capex Plan toTCJ	Engineering TCX	27/09/2025	

Projets par lignes de produits

Produits pour l'aluminium

Cathodes (PL) Développement test érosion cathodes graphite

RuC : développement de cathode imperméable (pour recyclage barres Cu)

Produits crus (FR) : développement d'une nouvelle pâte propre moins rigide en température (EGA)

développement d'une formulation de colle AD20+ pour pays chauds sans CMR

Electrodes pour fours de production Si (PL)

Contrôle non destructif : après implantation de MIRA en production, développement de MIRA 3D

Développement de tests représentatifs des fours: collaboration avec Université AGH de Cracovie (oxydation au CO₂, effet densité de courant, réactions avec Si dans mini SAF test)

Anodes pour batteries

Optimisation de grades plus performants (avec coating, avec particules secondaires). Optimisation procédé

Développement prochaine génération: composite Si/Gr

Recyclage du graphite batterie (rebuts électrodes, End Of Life) - Introduction de SPL (rebuts cathodes)

Projets transverses

Matières premières

Qualification de brais hybrides (mixte houille / pétrole) en prévision de la pénurie de goudrons de houille

Qualification de nouveaux cokes (essentiellement pour BAM)

Bio-cokes (PL)

Liants alternatifs au brai

Nouveaux additifs: graphène

Empreinte carbone et réduction consommation d'énergie

Analyse du cycle de vie et empreinte carbone sur nos différentes lignes de produits (après BAM, CA, SG et CE, FL actuellement en cours, RuC prévu ensuite)

Identification de pistes d'amélioration pour réduire empreinte carbone ou notre consommation d'énergie.

Projets R&D 2025



Graphites de spécialités : R&D terminée avec mise au point G3X. Participation à l'industrialisation.

3. Présentation de la participation de TCX-FR à Aluminium France (N.GROS)

Aluminium France – Principaux éléments partagés lors de l'assemblée générale annuelle (Paris, 24 juin 2025)

- **Présentation des nouveaux membres: Constellium (Voreppe) & Tokai Cobex Savoie SAS**
- **Contexte du marché de l'aluminium**
 - LME stable 2500\$ / +300\$ avec primes régionales
 - Incertitudes sur le long terme et des évolutions très contrastées selon les applications : forte croissance pour le militaire, l'aéronautique, le transport d'énergie, l'emballage reste stable, l'automobile plutôt en baisse (mais atténué via l'utilisation accrue de l'aluminium dans le process de production); le secteur en crise est celui du profilé pour la construction
 - Alu France maintient la pression sur EDF pour garantir des prix d'énergie compétitif
- **Aluminium France 2024 / actions**
 - Partenariat et support du MEDEF & France Industrie
 - Compensation CO2 foot print (300 M€ pour la filière chaque année)
 - Aluminium/Alumine & bauxite classifiés STRATEGIQUE pour la France
 - Al+ C- programme (extrusion – filage)
 - Recyclage Aluminium (270 kt de capacité supplémentaire d'ici fin 2025)
 - Atelier de meilleures pratiques: HSE à Dunkerque ALDK, Visite transformation chez Hydro.
 - Partenariat avec les écoles, universités, filières d'apprentissage
- **Aluminium France 2025 / focus**
 - Sécuriser l'accès une énergie verte et un prix compétitif sur le long term (Electricité & Gaz)
 - Neutralité carbone (en lien avec European Aluminium)
 - Analyse complète de l'empreinte CO2 pour l'aluminium primaire et secondaire (cycle de vie).

• Thème principal : « Recruter et fidéliser »

• Enquête Randstad

- Toute l'industrie est sous tension et particulièrement sur les filières spécialistes techniques et ingénieurs
- Peu de visibilité et d'attractivité Vs d'autres secteurs type banque & finance ou autres industries (Airbus, Thales,...)
- La rémunération reste un facteur d'attrait principal mais non suffisant => les aspects conciliations vie privée/travail, ambiance de travail sont également prépondérants.

• Enquête « Arts et Métiers »

- 50% des étudiants ont une image négative de l'industrie lourde et encore plus pour la métallurgie (pollution, « germinal »,...)
- 30% considère travailler dans l'industrie mais préférentiellement sur les nouvelles technologies
- Internet est le média préféré des étudiants pour s'informer sur les entreprises : plébiscite des industries « vulgarisant » leur process via des vidéos partagées sur les réseaux.

• Nouvelles manières de recruter (Trimet FR et France Travail)

- CFA
- Trimet FR apprentissage
- FAB académie & Territoire d'Industrie (Maurienne)
- Programmes de reconversion
- France travail PRO

• Promouvoir le recrutement et la carrière des femmes dans la filière

- Rio Tinto => même durée congé maternité homme/femme => 18 semaines
- Constellium=> programme de formation le leadership au féminin

Les ventes d'alu sont en baisses au niveau de la construction. L'alu est présent de plus en plus pour l'automobile.

4. Présentation de l'avancement du projet gaz (P.MANCEAUX)

Aluminium France – éléments clefs



Tokai COBEX Savoie SAS est formellement membre depuis le 24 juin 2025 d'Aluminium France dans le secteur groupement Aluminium Primaire.

Nicolas Gros est le représentant de Tokai COBEX Savoie SAS et coordonnera les activités en lien avec les task forces du secteur.

Pourquoi rejoindre l'Aluminium France

/ Être conseillé
Avec son équipe, Aluminium France vous offre une palette unique d'expertises à travers ses Taskforces : énergie, environnement, douanes, recyclage, sécurité, communication...

/ Être représenté et défendu
Aluminium France est le porte-parole reconnu et privilégié des instances nationales et européennes pour toutes les questions liées à l'aluminium. Elle représente, promeut et défend les intérêts de ses membres auprès des différentes parties prenantes.

/ Être acteur de son environnement
Aluminium France est un syndicat acteur dans les différentes négociations interprofessionnelles et législatives, au sein du MEDEF et de l'Administration Générale.

/ Trouver de nouvelles idées
Les échanges continuellement organisés avec les pouvoirs publics et autres parties prenantes sont sources de découvertes, d'inspirations et d'apprentissage pour les membres d'Aluminium France qui s'y associent.

/ Agir à l'international
Au sein de EA (European Aluminium), Aluminium France relaie les positions et les projets de l'industrie française de l'aluminium à l'échelon européen.

/ Avoir des alliés
À travers Aluminium France, les membres s'unissent pour parler d'une seule voix, être plus puissants et mieux écoutés.

/ Valoriser son secteur et son entreprise
En adhérant à Aluminium France, votre entreprise soutient l'organisation d'événements, la publication d'études et de brochures sur les bénéfices du matériau. Ce faisant, elle valorise le secteur et les entreprises associées : c'est un levier de croissance économique majeur.

/ Intégrer le réseau
Aluminium France est le point de convergence des entreprises de l'Aluminium et vous permet de participer aux grands rendez-vous de l'industrie aux niveaux français et européen.

/ Passer à l'offensive
Aluminium France vous aide à identifier les bons interlocuteurs, mobiliser les bons arguments et agir selon un calendrier adapté.

/ Anticiper
En participant aux discussions stratégiques sur le secteur, Aluminium France intervient en amont des textes réglementaires, des labels et des événements concernant l'industrie : elle est donc une source privilégiée d'informations.



TOKAI COBEX

TOKAI COBEX | CSE 4 Juillet 2025 | Page 4

Aluminium France – éléments clefs

L'interface avec les partenaires extérieurs, dont les pouvoirs publics :

- Actions continues ou ponctuelles de lobbying (énergie, approvisionnement, etc.),
- Actions de communication auprès du public ou des partenaires business.

L'interface avec les membres :

- Conseil et réponses aux demandes individuelles (soutien juridique, soutien fiscal, etc.),
- Actions collectives (Communication, sujets douaniers, fiscaux, etc.).
- Statistiques



Un lieu de stimulation du dialogue entre les membres :

- Visites de sites,
- Journées d'information et d'échanges d'expériences,
- Mobilisation dans le cadre d'événements extérieurs, etc.

La clef d'accès à certains outils :

- European aluminium
- Taskforces d'Aluminium France,
- Réseau,
- Outils de communication,
- Newsletter de la profession, etc.

5 TaskForces – expertises techniques

1. Energie & changement climatique
2. Fonderie / Recyclage
3. Environnement et sécurité
4. R&D&I
5. ClubCom Aluminium/Attractivité

Aluminium France – éléments clefs



Tokai COBEX Savoie SAS est formellement membre depuis le 24 juin 2025 d'Aluminium France dans le secteur groupement Aluminium Primaire.

Nicolas Gros est le représentant de Tokai COBEX Savoie SAS et coordonnera les activités en lien avec les task forces du secteur.

Pourquoi rejoindre l'Aluminium France

/ Être conseillé
Avec son équipe, Aluminium France vous offre une palette unique d'expertises à travers ses Taskforces : énergie, environnement, douanes, recyclage, sécurité, communication...

/ Être représenté et défendu
Aluminium France est le porte-parole reconnu et privilégié des instances nationales et européennes pour toutes les questions liées à l'aluminium. Elle représente, promeut et défend les intérêts de ses membres auprès des différentes parties prenantes.

/ Être acteur de son environnement
Aluminium France est un syndicat acteur dans les différentes négociations interprofessionnelles et législatives, au sein du MEDEF et de l'Administration Générale.

/ Trouver de nouvelles idées
Les échanges continuellement organisés avec les pouvoirs publics et autres parties prenantes sont sources de découvertes, d'inspirations et d'apprentissage pour les membres d'Aluminium France qui s'y associent.

/ Avoir des alliés
À travers Aluminium France, les membres s'unissent pour parler d'une seule voix, être plus puissants et mieux écoutés.

/ Valoriser son secteur et son entreprise
En adhérant à Aluminium France, votre entreprise soutient l'organisation d'événements, la publication d'études et de brochures sur les bénéfices du matériau. Ce faisant, elle valorise le secteur et les entreprises associées : c'est un levier de croissance économique majeur.

/ Intégrer le réseau
Aluminium France est le point de convergence des entreprises de l'Aluminium et vous permet de participer aux grands rendez-vous de l'industrie aux niveaux français et européen.

/ Passer à l'offensive
Aluminium France vous aide à identifier les bons interlocuteurs, mobiliser les bons arguments et agir selon un calendrier adapté.

/ Anticiper
En participant aux discussions stratégiques sur le secteur, Aluminium France intervient en amont des textes réglementaires, des appels et des événements concernant l'industrie : elle est donc une source privilégiée d'informations.

/ Agir à l'international
Au sein de l'EA (European Aluminium), Aluminium France relaie les positions et les projets de l'industrie française de l'aluminium à l'échelon européen.

Le Projet NATRAN – (ex GRT Gaz)

5 communes de Savoie traversées

- Albertville, Tours-en-Savoie, la Bâthie, Cevins et la Léchère

Longueur totale de l'ouvrage partagé

- Environ 24,5 km

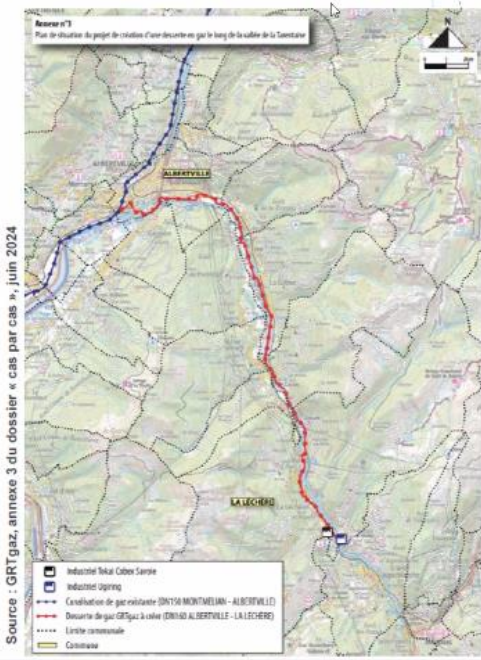
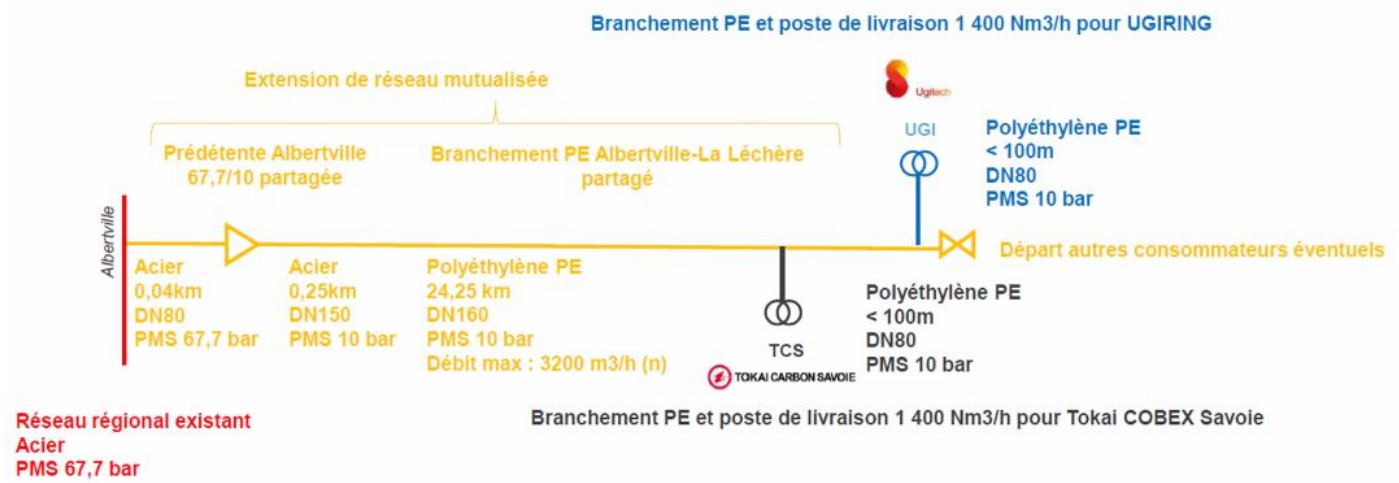
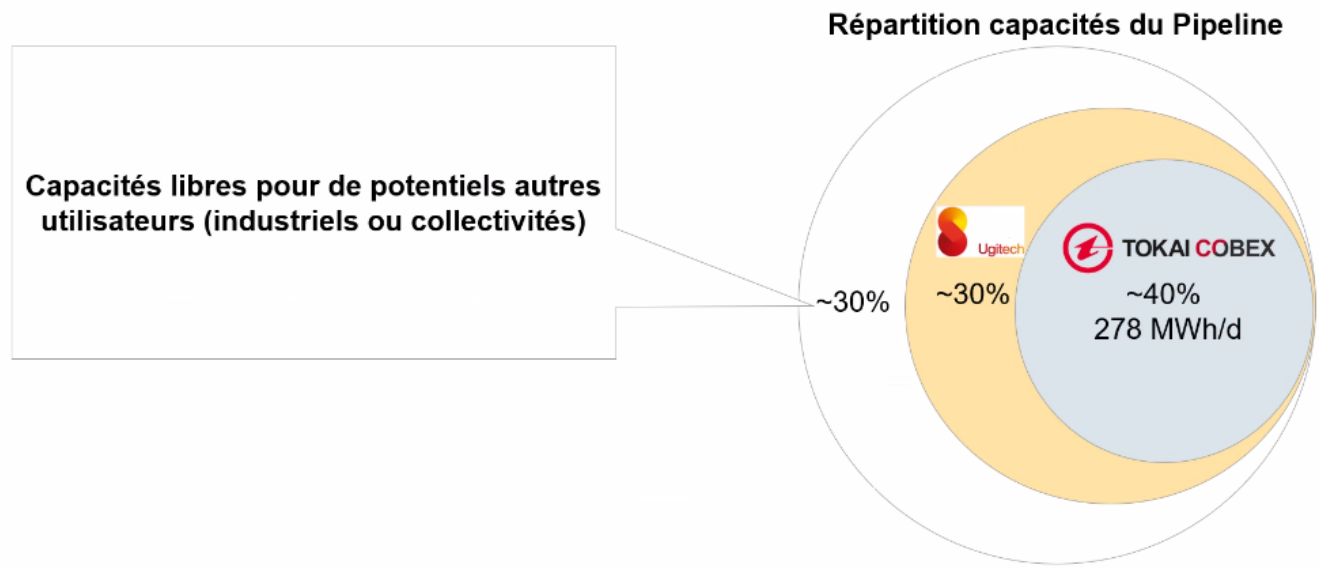


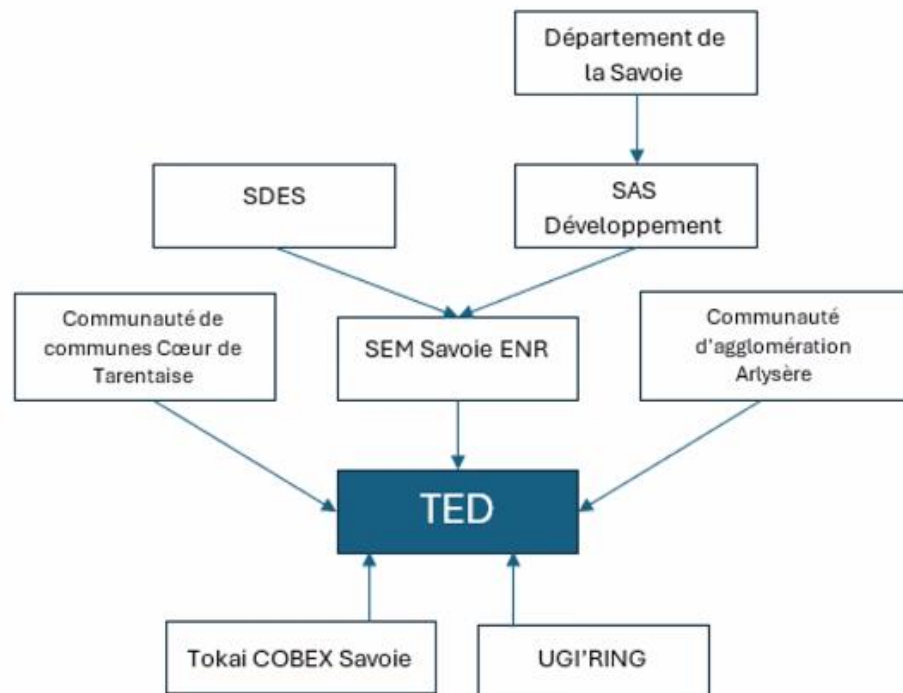
Schéma et connexions



Design et partage des capacité de la conduite de gaz



Holding TED - structure



Avancements au 4 Juillet 2025

- Revue du business case en interne => avec nouvelles hypothèses sur le développement du BAM / usages historiques (Fioul / propane) / investissements . *Analyse en cours chez TCJ*
- Discussions contractuelles avec NATRAN et les Industriels TCX/Ugi'Ring sur les contrats d'engagement de la TED et de chaque Industriel – **95% des points sont OK** – 2 points ouverts:
 1. Clause de solidarité des industriels
 2. Coûts supplémentaires si NATRAN rencontre des problème sur le chantier (réfection de voirie en cas de demande de maire, intempéries, mesures environnementales complémentaires... -risque 2,8M€)
- Création de la Société TED



Communication dans les médias + la Vallée => Partenaires nous demandent des Garanties supp + mise en pause l'instructions des dossiers de financements

5. Point sur la fin de l'étude de préféabilité du projet EGA (B.MBODJ)

Pas de présentation.

30% de budget en + du budget de 730 millions de dollars.

Travail en cours pour réactualiser les scénarios avec un tonnage moins importants. Environ 500 millions dollars pour 20KT.

EGA a conscience que TOKAI est très important pour le business cathodes pour une création d'usine par rapport aux chinois.

La demande initiale vient d'EGA et non de TOKAI.

6. Intervention CAC pour présentation des comptes de résultat 2024

KPMG vient présenter les comptes du 5 juin, sans réserve. Variation significative par rapport à l'année précédente avec de grosses pertes.

Stock en baisse, de 62 millions € à 37 millions €.

Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières	743 756	905 757
RESULTAT FINANCIER	(317 021)	(283 174)
RESULTAT COURANT	(24 839 247)	4 677 944
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	219 426	3 302 577
Reprises sur provisions et transferts de charges	1 310 312	369 558
Total des produits exceptionnels	1 529 738	3 672 135
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	92 138	734
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	244 484	155 611
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	2 646 167	3 604 443
Total des charges exceptionnelles	2 982 789	3 760 788
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(1 453 051)	(88 653)
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices		(601 618)
TOTAL DES PRODUITS	106 537 666	176 117 786
TOTAL DES CHARGES	132 829 964	170 926 877
BENEFICE ou PERTE	(26 292 298)	5 190 909

7. Point sur les effectifs et les remplacements départ en retraite, départ volontaires

7 départs retrait d'ici fin d'année.

6 licenciements et ruptures conventionnelle ... d'ici fin d'année.

Cas en cours, avec des abondons de poste et ...

Tous les départs en retraite ne sont pas tous compensés mais il y a quand même un peu de recrutement.

Recrutements Finalisés

Juin 2025(CDI/CDD/Intérim)

Poste	Site	Statut	Contrat	Etat d'avancement	Gestion	Motif
Alternant(e) Electrique	Notre-Dame	Ouvrier	Alt.	<u>GUEYE Sokhna</u> A définir	Interne	Création
Opérateur (NR)	Notre-Dame	Ouvrier	Intérim	<u>POINTET Thomas</u> au 01/07/2025	Interne	Remplacement
Cariste Environnement	Notre-Dame	Ouvrier	CDD (6)	<u>JARNIAS Raphael</u> au 13/06/2025	Interne	Remplacement
Superviseur Adj. Et responsable parc auto.	Notre-Dame	TAM	CDI	<u>BAUDERLIQUE Gaétan</u> au 01/06/2025	Interne	Remplacement

Recrutements en cours
Juin 2025(CDI/CDD/Intérim)

VNX :

Poste	Site	Statut	Contrat	Etat d'avancement	Gestion	Motif
Technicien R&D	Vénissieux	AM	Intérim	Entretiens en cours	Interne	Remplacement
Opérateur R&D	Vénissieux	Ouvrier	Intérim	Entretiens en cours	Interne	Remplacement

NDB :

Poste	Site	Statut	Contrat	Etat d'avancement	Gestion	Motif
Opérateur (CRU)	Notre-Dame	Ouvrier	Intérim	Entretiens en cours	Interne	Remplacement
Opérateur (Transfo : Chauffeur)	Notre-Dame	Ouvrier	CDI	Entretiens en cours Candidats : 4	Interne	Remplacement
Comptable NDB	Notre Dame	AM	CDD (6)	Ouverture du poste	Interne	Remplacement
Alternant(e) Chaud.	Notre-Dame	Ouvrier	Alt.	Visite site du candidat le 04/07	Interne	Création

8. Point sur l’activité de l’usinage après les congés d’été.

TCX FR - Activité

XXX	CARBONE
XXX	GRAPHITE
XXX	SPECIALITES

		FERME				PROVISOIRE		
		W27	W28	W29	W30	W31	W32	W33
		JUL				AOU		
FILAGES	S2 [T]	450	450	150	-	arrêt	arrêt	arrêt
	S3 [T]	-	-	150	350	arrêt	arrêt	arrêt
	FRG - SPE [T]	-	-	-	-	-	arrêt	arrêt
	FRG - D [T]	705	780	615	780	780	arrêt	arrêt
ENFOURNEMENT	F10	340 (26h)	340 (26h)	340 (26h)	340 (26h)	340 (26h)	340 (26h)	340 (26h)
	F10	290 (26h)	290 (26h)	340 (26h)	340 (26h)	340 (26h)	340 (26h)	340 (26h)
ENFOURNEMENT	F5	maint	50 (64h)	50 (64h)	50 (64h)	50 (64h)	50 (64h)	50 (64h)
	F5	maint	50 (64h)	50 (64h)	50 (64h)	50 (64h)	50 (64h)	50 (64h)
ENFOURNEMENT	F9	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt
	F9	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt
Besoin NR [Nb fours]		normal	normal	normal	normal	normal	normal	normal
Besoin EP [Nb fours]		normal	normal	normal	normal	normal	normal	normal
REPUBLIC [P]		100	-	100	-	100	-	-
USAGE GRA [P]		normal	normal	normal	normal	arrêt	arrêt	normal
USAGE CAR [P]		normal	normal	normal	normal	arrêt	arrêt	normal
USAGE PSW [P]		normal	normal	normal	normal	arrêt	arrêt	normal

9. Information sur l’enquête d’engagement TCX (« engagement survey »)

Le questionnaire ne sera que Web, smartphone, ... aucun papier.
Pas de tarif annoncé !

Enquête d'engagement / « Engagement Survey »

Nous lançons notre prochaine **enquête d'engagement** comme nous l'avons réalisé en mars 2022.

Nous sommes convaincus que cet outil de transformation va nous aider à continuer à améliorer notre environnement de travail ou chacun peut d'épanouir.

Nous avons besoin de vous pour continuer d'avancer en récoltant vos avis.

Notre objectif :

Nous voulons comprendre ce qui fonctionne , ce que nous pouvons améliorer et les changements qui vous importent le plus grâce à votre expérience

➤ **C'est l'occasion d'être franc, audacieux et constructif.**

10. Questions diverses

Problèmes chauffage et clim entre hiver et été à l'usinage ==> Vu en CSSCT.

Investissement presse S2 ,==> pas de capex de 800K€ prévu. 8 à 12 mois de délais de matériel !!