



CSE du 20/11/2025

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

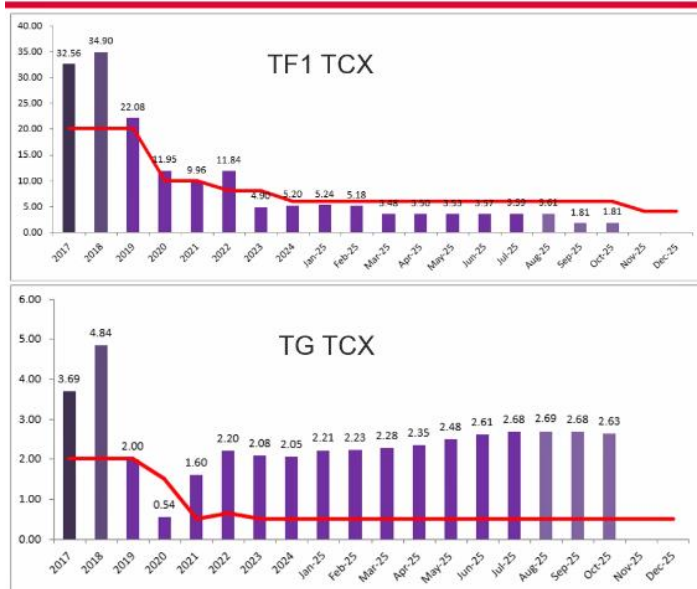
Avec l'ordre du jour suivant :

1. Approbation derniers PV des 01 et 16 octobre derniers.

RAS

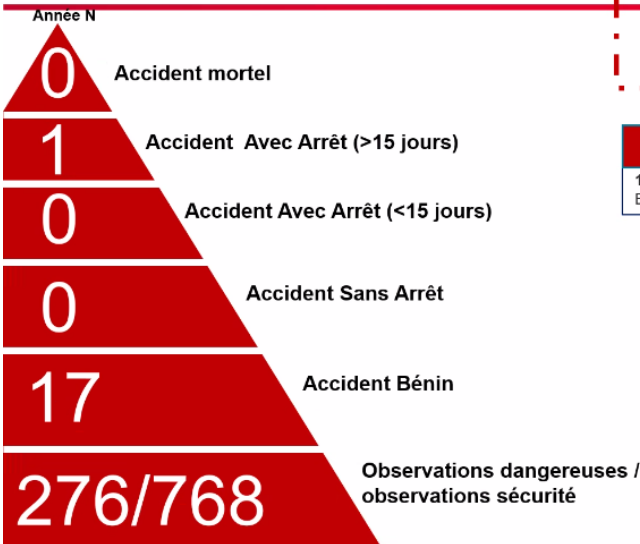
2. Marche usine octobre 2025

SECURITE :



NDB à fin octobre 2025

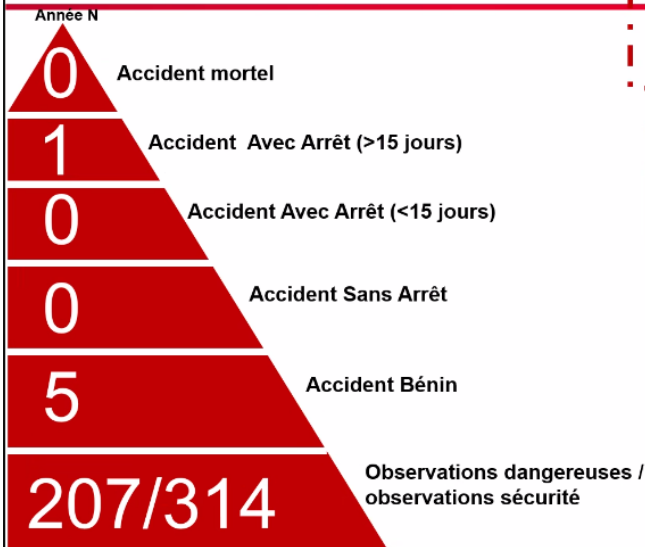
(Hors trajet et suivant la définition des accidents ISO 45001)



Détails importants
1 AAA Entorse de cheville à l'E-process en marchant dans un trou

VNX à fin octobre 2025

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



Détails importants
1 AAA douleur au genou après trébuchement

FINANCE :

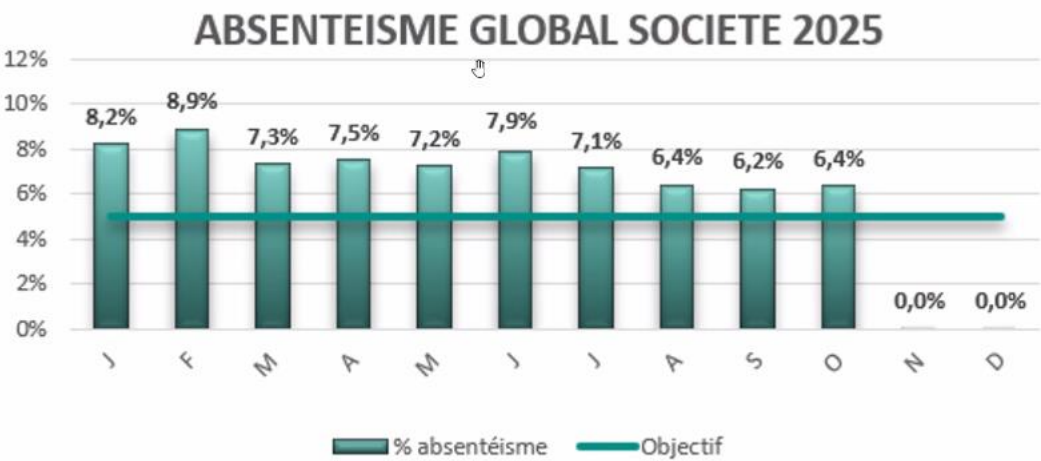
Performance financière octobre 2025

Réunion prévu cet am afin de budgétiser au mieux et de revoir le partage des cathodes entre les sites pour que la France est bien 20KT (14,5T cathodes GR+ cathodes Carbone et PSW 3,5T + SPE+ ...) de produits. En cas de manque de nuance alors des nuances réalisées en PL (5BGNF) reviendrait en France.

Notation financière de Tokai France est actuellement à C4 au lieu de B2 mais cela reste correct !
Pourquoi ne charge-t-on pas le NR car nous serions 80€/T moins cher que la PL avec le transport compris.

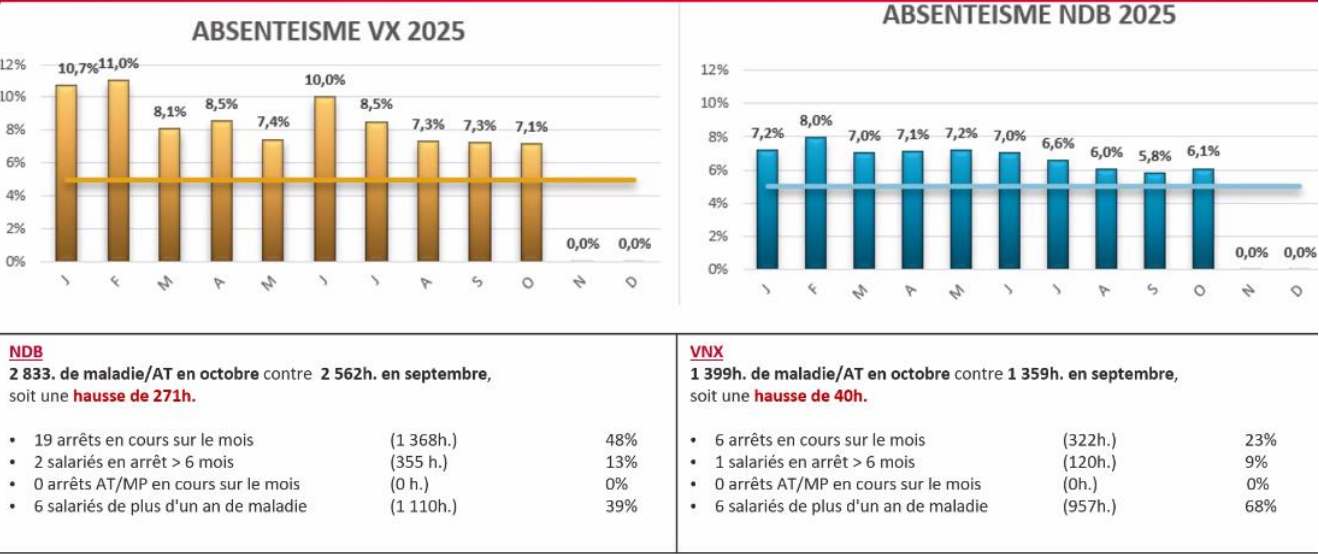
RH :
Suivi de l'absentéisme :

Octobre 2025 – Global Société



Suivi de l'absentéisme :

Octobre 2025 – VX & NDB



Concernant la mutuelle, contrat à l'équilibre, réunion prévue la semaine prochaine. Pas d'augmentation prévue.

Suivi des effectifs :

Octobre 2025

EFFECTIF INSCRIT - NDB						
	C	AM	E	O	TOTAL	Différence m-1
CDI	33	69	1	158	261	+ 1
CDD	0	2	0	0	2	0
Apprentis	0	1	0	1	2	0
Contrats de pro	0	0	0	1	1	0
TOTAL NDB	33	72	1	160	266	+ 1
Intérimaires					7	0

EFFECTIF INSCRIT - VNX						
	C	AM	E	O	TOTAL	Différence m-1
CDI	21	33	0	53	107	0
CDD	0	1	0	0	1	0
Apprentis	0	1	0	0	1	- 1
Contrats de pro	0	0	0	0	0	0
TOTAL VX	21	35	0	53	109	- 1
Intérimaires					8	- 3

Pourquoi continuons nous d'embaucher des personnes alors que notre EBIT / EBITDA est négatif ?

Les recrutements réalisés font suite à des départs de VX et NDB.

Recrutements en cours

Novembre 2025(CDI/CDD/Intérim)

VNX :

Poste	Site	Statut	Contrat	Etat d'avancement	Gestion	Motif
Chef d'équipe (Fours)	VNX	TAM	CDI	Réception des candidatures	Interne	Remplacement

NDB :

Poste	Site	Statut	Contrat	Etat d'avancement	Gestion	Motif
Opérateur (CRU)	Notre-Dame	Ouvrier	Intérim	Entretien en cours	Interne	Remplacement
Opérateur (Transfo : Chauffeur)	Notre-Dame	Ouvrier	CDI	Entretiens en cours	Interne	Remplacement
Leader Méthode Maintenance	Notre Dame	Cadre	CDI	Standby	Interne	Remplacement
Gestionnaire déchèterie	Notre-Dame	Ouvrier	CDI	Entretiens terminés	Interne	Remplacement
Préventeur Santé/Sécurité	Notre-Dame	AM	CDI	Entretiens en cours	Interne	Remplacement

Poste Leader Méthode Maintenance mis en standby.

Préventeur Sécurité en cours de recrutement interne (2 personnes ont postulé).

Suivi des Intérimaires – NDB & VNX :

Octobre 2025

VNX	
Nom et Prénom	Atelier
CHOUGUI Salim	Four
HADDADOU Aziz	BAM
MAGHRAOUI Younes	BAM
NEFTI Fateh*	Four
BERTHOLET Alain*	Four
BANNIER Timothée	Four
MESSAOUD Houdayfa	Four
MALANDA Chris*	Four
MICHEL Vincent	Four
NACEUR BEN RHOUMA Mehdi	Four
REZIGA Adel	Four

NDB	
Nom et Prénom	Atelier
BERTHO William	E Process
PASTRE Anthony*	Usinage
JARNIAS Raphael*	Environnement
SALOMON Thomas	Usinage
LOHOU Grégory*	Usinage
LOISEAUX Guénolé	Secteur Cru
ARMOUGOM Damien	Usinage

Information – consultation : Subventions Prévention des risques ergonomiques : Transpalette électrique et chariot électrique poste de magasinier

Pour protéger la santé des salariés, l'Assurance Maladie -Risques professionnels propose, depuis 2024, une subvention « Prévention des risques ergonomiques ».

Afin de réduire l'exposition aux risques liés à des contraintes physiques marquées dans une démarche de renforcement de la prévention des risques professionnels des salariés du magasin.

C'est dans ce cadre que nous allons réaliser une demande de subventions pour acquérir :

- Un transpalette électrique.
- Un Chariot à fourche électrique.

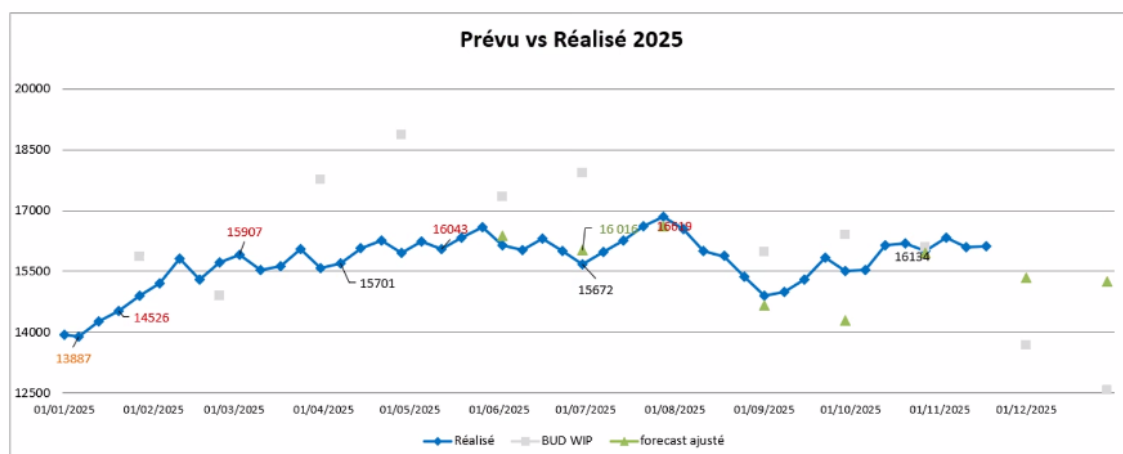
Le montant de ces investissements s'élève 46 315€ HT ; la subvention s'élèverait à 25K€.

Afin que cette demande de subvention soit recevable, le CSE est informé et consulté.

**Plafonnée à hauteur de 25K€*

BFR :

SCM & Procurement Stocks Management : WIP stocks follow up

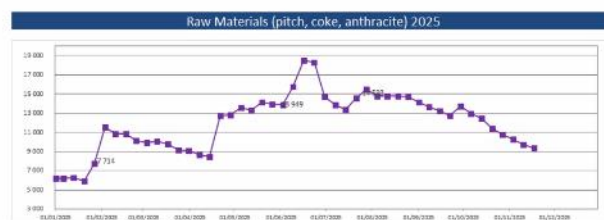
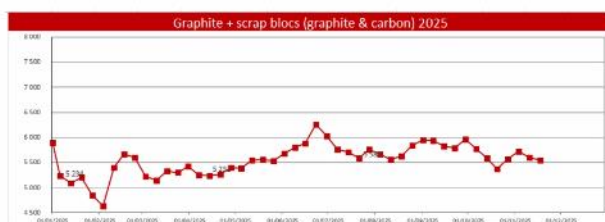


WIP :

- Projection WIP ~14kt fin d'année (inclu 2,3kt cru de filage pour BO)
- Le stock de produits à vendre pour les SPE 1,1kt pour une cible à 1kt (avec 0,9kt en attente GR)

SCM & Procurement

Stocks Management : Raw materials stocks follow up



Matières premières :

Blocs rebuts & Graphite :

- Rebut cathode : 2,3kt (-0,1kt depuis dernier CSE)
- Graphite morceaux : 1,3kt granulo utilisables (-0,1kt depuis dernier CSE)

Raw materials (anthracite, coke, brai) :

- Anthracite : 2,1kt nouvelles commandes prévues pour Q4 arrivant Q1-2026
- Coke : 6,9kt en stock : 4,1kt CG + 1kt de coke CT + 1,8kt de coke OW
- Brai : 0,4kt

ACTIVITE :

TCX FR – Activité fin 2025

		FERME			PROVISOIRE			
		W47	W48	W49	W50	W51	W52	W01
		NOV		DEC				
FILAGES	S2 [T]	-	460	-	-	-	arrêt	arrêt
	S3 [T]	550	-	TBC	550	550	arrêt	arrêt
	FRG - SPE [T]	-	-	-	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt
	FRG - D [T]	780	780	780	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt
ENFOURNEMENT	F10	340 (26h)	340 (26h)	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt
	F10	340 (26h)	340 (26h)	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt
ENFOURNEMENT	F5	50 (64h)	50 (64h)	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt
	F5	50 (64h)	50 (64h)	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt
ENFOURNEMENT	F9	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt
	F9	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt
Besoin NR [Nb fours]		arrêt	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt	arrêt
Besoin EP [Nb fours]		normal	normal	normal	normal	normal	arrêt	arrêt
REPUBLIC [P]		-	100	-	100	-	100	-
USINAGE GRA [P]		normal	normal	normal	normal	arrêt	arrêt	arrêt
USINAGE CAR [P]		normal	normal	normal	normal	arrêt	arrêt	arrêt
USINAGE PSW [P]		normal	normal	normal	normal	arrêt	arrêt	arrêt

TCX FR - 2025 carnet de commandes (+0,2kt depuis dernier CSE)

Volumes 2025 [t]:

Plant	NDB1													
SD Status	(Tous)													
Somme de t	Étiquettes de colonnes													
	2025													
	+ janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	Total 2025	
Étiquettes de lignes														
AL		849	1 343	1 814	2 002	1 376	1 467	1 893	1 816	1 405	2 180	1 816	1 465	19 426
5BGN-F				568	454	170	141	284	451		767	454	284	3 575
D		726	942	1 071	1 027	848	740	1 033	1 137	1 014	828	1 137	808	11 313
HC		17	89	118	103	38	112	127	3	137				

TCX FR – 2026 (-5,6kt depuis dernier CSE)

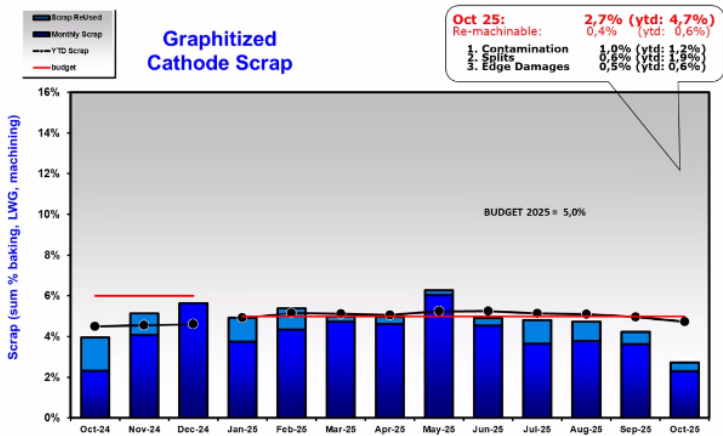
Volumes 2026 [t]:

Plant	NDB1													
SD Status	(Tous)													
Somme de t	Étiquettes de colonnes 2026													
Étiquettes de lignes	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc		
AL	1 162	994	258		894	808	1 270	1 306	1 301	1 353	1 343	1 470	1 759	13 919
D	791	391	114		409	542	952	1 166	1 001	804	876	1 189	1 363	9 598
HC	51	73	90		110	104	126	121	158	129	124	131	90	1 307
HC10		243			236	161	82			161	161		161	1 206
HC3	194	194	54											443
HC5									98					98
MC		29			76	46		20	79	99	118	151	145	762
PHC	126	63			63	63			63	63	63			506
GP	744	318	779		920	712	598	1 050	489	881	970	617	385	8 463
AD20	1	2	4		2	4	3	8	4	8	3	6	9	53
AD20+					0									0
CLEO2	80	50	113		113		23	112		68	23	23		602
NEO2	663	265	662		806	708	573	931	484	806	945	588	376	7 807
Graphite Grain		2												2
SG	159	163	310		348	111	97	321	47	114	249	52	76	2 048
G1	131	99	131		185	83	59	158	19	77	86	24	38	1 090
G3X	28	63	179		164	28	38	164	28	38	164	28	38	959
Total général	2 065	1 476	1 347		2 163	1 631	1 965	2 678	1 837	2 349	2 562	2 139	2 220	24 431

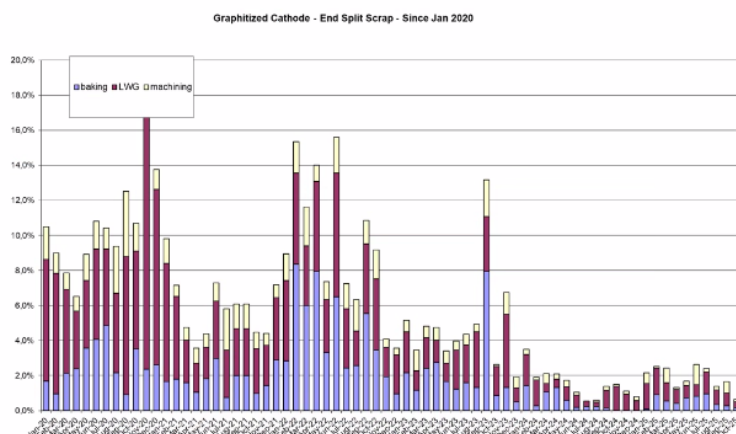
* Source: OB 18 NOV : commandes fermes & prévisions

QUALITE :

Taux de rebut Cathodes Graphite; Octobre 2025



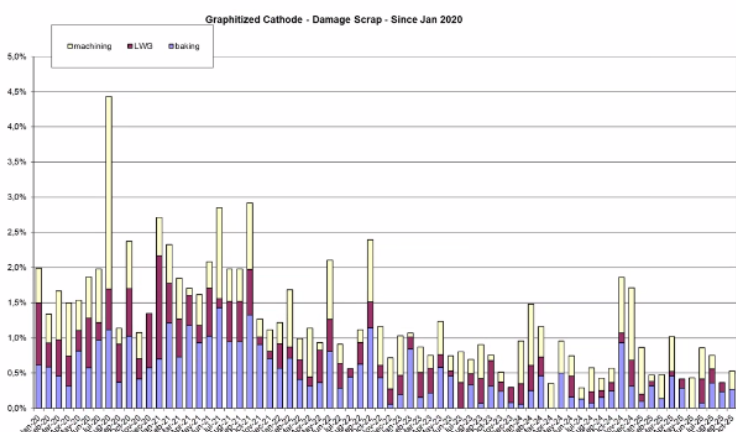
Taux de rebut Cathodes Graphite; Octobre 2025



Fentes uniquement: 0,6% (1,7% en moyenne en 2024)

Avec 0,2% en cuisson et 0,3% en graphitation, les fentes montrent un très bon résultat, au niveau des meilleurs résultats bien qu'en blend et en grosses sections.

Taux de rebut Cathodes Graphite; Octobre 2025



Ecailles+casses : 0,6%

Avec une moyenne à date de 0,6%, 2025 semble montrer un petit progrès par rapport à 2024..

INGENIERIE :

Budget status (result in m€) BAM removed & budget adjusted

Company	Budget	Revised Budget 08/2025	Total Q1	Total Q2	Total Q3	Total Q4	Actual Accum	Budget progress (budget vs actual)	Forecast actual	Forecast Mini	Forecast Maxi
TCX-PL	14,4	14,5	6,7	3,1	1,7	3,2	11,6	79%	14,9	14,5	14,9
TCX-FR	6,4	7,8	1,4	1,0	1,7	4,0	4,8	59%	8,1	7,2	8,1
TCX	20,8	22,3	8,1	4,1	3,4	7,2	16,4	72%	23	21,7*	23

Forecast end of OCT still on track.

* Budget de 1 million d'euros prévu le projet Gas NDB en 2025, discussions en cours avec les services financiers concernant les dépenses, la constitution de provisions et l'imputation ou non aux dépenses d'investissement.

Mise à jour des principaux investissements CAPEX OCT 25

Green-on track ●
Delayed-red ●
Done-black ●

Plant	Title	Main results for last month	Main tasks for next month	Deviations and Corrective actions Risks	Decision needed	Status
VNX	Rétention des eaux d'extinction	- Montage du réseau de canalisations à 90 % Début de l'excavation du bassin	- Montage du réseau de canalisations à 100 % Fin de l'excavation du bassin	Risk of exceeding budget depending on soil analysis results	No decision needed	●
VNX	Heat exchanger from RTO - DALKIA	- Nouveau contrat à signer concernant le remplacement de la cheminée et le volume d'énergie Début de la production de chaleur	NONE	NONE	Nouveau contrat signé	●
VNX	Savoie refractaire/Vinci – Parking+Industrial Water	Demande administrative envoyée aux autorités locales pour approbation (réponse reçue au cours de la semaine 37, quelques ajustements à apporter par Vinci)	- Étude technique des mesures de conformité visant à réduire l'exposition des bâtiments Vinci en cours. - Accord commercial à mettre à jour entre TCX/Vinci concernant le stationnement et l'eau industrielle, à finaliser avant la fin du mois de Novembre.	-3 millions d'euros pour toutes les activités liées à ce projet, Vinci propose : • 1,6 million d'euros pris en charge par eux • 1,3 million d'euros pris en charge par TCX Contre-proposition de TCX en cours de préparation	Accord requis de la part de TCX MC concernant l'accord	●
TCX	MES system design & implementation	- À ce jour, 422 jours-homme ont été consacrés aux tests de validation du développement de la phase 3 du MES (RBZ). Cependant, lors de la réunion Go/No-Go du 19 septembre, seuls 56 % des tests E2E avaient été exécutés. Il a donc été jugé prudent de reporter la mise en œuvre de la phase 3 du MES au mois de novembre afin de garantir la réalisation de 100 % des tests E2E. •La planification de la mise en œuvre de la phase finale 4 du MES (France) est en cours.	- Tester l'intégralité du processus E2E pour RBZ - Effectuer des tests de basculement à vide et en conditions réelles à RBZ. - Poursuivre l'analyse financière du projet France en vue d.	13 priority bugs remain open against the MVP for RBZ. However, 10 of these are bug-fixes awaiting testing by TCX prior to closure. In parallel to the final E2E testing for RBZ, customization of the MVP for France continues. New approach for Stage 5 (FR) presented, budget forecast to present WE47	None at this point	●

Projet EGA, Pas d'avancée sur la suite du projet !

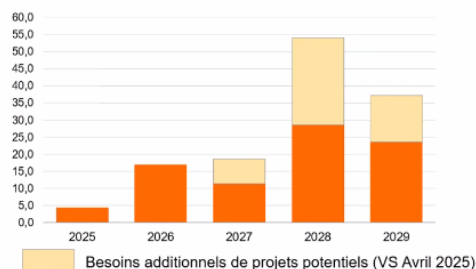
- Avez-vous des perspectives du marché des cathodes graphite sur les 5 prochaines années (maintenance et projets séparés) ? **voir slide**

Quelles sont les perspectives de part de marché de Tokai Cobex sur ce marché des cathodes graphites ?
voir slide

Besoins G-CA – Maintenance et Projets

- Maintenance: besoins stables entre 80 et 100k t/an => avec 50% de PDM pour TCX, 40 à 50 kt /an
- Projets : idem chiffres présentés au THM

G-CA demande total liée aux projets potentiels [en kt]



Besoins additionnels de projets potentiels (VS Avril 2025)

Rappels:

- Tous les projets ne se feront pas (énergie disponible)
- Grosse incertitude sur le fournisseur de technologie de cuve d'électrolyse => gros impact sur le choix des cathodes (grosse pression des fournisseurs de technologie chinois)

4. Quelles sont les répartitions de produits par site sur 2026 (tableau idem 2025) ? **info au CSE de Décembre**
5. RUC :

Les cathodes graphite fabriquées en France sont reconnues pour leur très bonnes performances chez les clients. La technologie RuC permet aussi d'améliorer les performances des cuves de nos clients. Comment est prévu le développement de RuC sur les cathodes graphite fabriquées en France ? **Voir slide**

VSD :

Les 3 sites Tokai Cobex sont qualifiés pour fabriquer du 5BGN-F pour Vedanta. Ce client utilise des blocs avec des gorges classiques et des gorges VSD. Qu'est-il prévu pour l'usage des gorges VSD en France, pour améliorer la flexibilité de la production Tokai Cobex ? **une technologie pas novatrice !**

Ready to Use Cathode (RuC) & VSD design

RuC = Ready to Use Cathode

Cathode prête à l'emploi (RuC®) avec conception cuve-carbone réduisant la consommation d'énergie

Les cinq avantages de la solution RuC® :

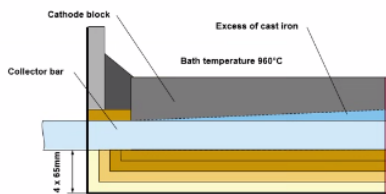
- Économies d'énergie
- Durée de vie plus longue
- Productivité accrue
- Respect de l'environnement
- Barres de courant déjà installées

Nous optimisons votre technologie, vous augmentez votre marge.



Essais avec du D en discussion pour 2026 sur techno AP

VSD = Variable Slot Design



Très utilisé sur techno GAMI chez BALCO/VEDANTA

Plus Récemment sur AP (un essai en D chez Tomago)

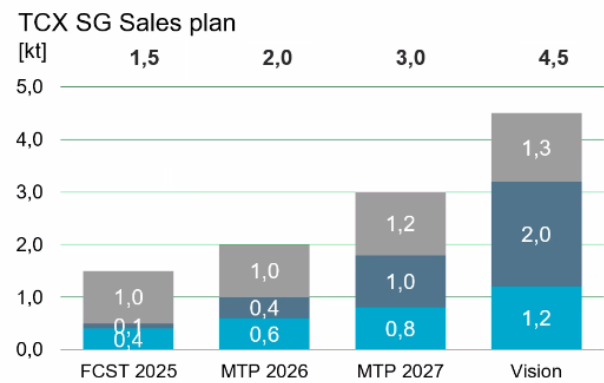
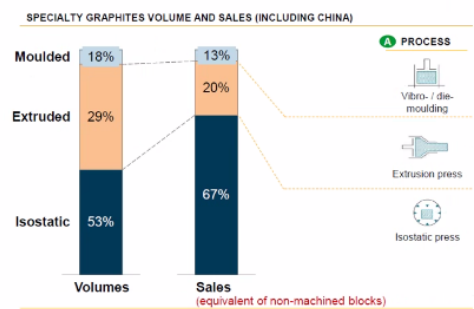
6. Commercial Spécialités :

Quelles sont les perspectives des ventes de spécialités (ventes internes Tokai et externes séparées) sur les 5 prochaines années ? Quelle est la répartition par nuance ? **Voir slide**

Est-il prévu de redémarrer une imprégnation à NDB, pour supporter le développement du G3X, ce qui faciliterait les flux logistiques et éviterait des problèmes de transport ? **Etude en cours au cas où !**

Graphite Specialties, opportunités et challenge for Tokai COBEX

Notre objectif est à moyen terme de capturer 4,5 kt par an sur un marché potentiel de 20 kt



Priority n°1 : Secure commercial volumes of G3X for internal clients (FCD & MWI)

Priority n°2: Develop prospects in Europe & Asia

7. MES :

CONTEXTE & ENJEUX DU PROJET MES FRANCE

CONTEXTE

- TOKAI COBEX a lancé un important projet de transformation afin de déployer un MES sur ses sites de production en Pologne (Nowy Sacz et Racibórz) ainsi qu'en France (Notre-Dame de Briançon et Vénissieux).
- Un premier site (Nowy Sacz) a été mis en service en février 2025, soit quatre mois après le calendrier initial. Le déploiement du second site (Racibórz) est prévu pour novembre 2025, soit huit mois après le calendrier initial.
- Pour les sites français, la mise en service a été reportée à plusieurs reprises, la dernière date prévue étant mars 2026.
- Suite à un chiffrage récent réalisé par l'intégrateur (ANDEA), l'écart entre les attentes de TCX France et la solution APRISO correspond à environ 532 jours-homme de développement.

ENJEUX

- Pour ces raisons, nous avons engagé une phase de recadrage du périmètre projet qui s'est achevée semaine 46.
- Les objectifs de cette phase sont :
 - Identifier et estimer les impacts opérationnels ainsi que les risques associés d'un déploiement MES ne couvrant pas l'intégralité des fonctionnalités demandées.
 - Proposer des scénarios de déploiement en y intégrant les impacts planning et budget.

SCENARIO DE DEPLOIEMENT

⚠ Planning et budget sont basés sur des estimations d'ordre de grandeur et devront être révisés avant la validation finale.

BUDGET ACTUEL : EN COURS DE CONSOLIDATION xxx €

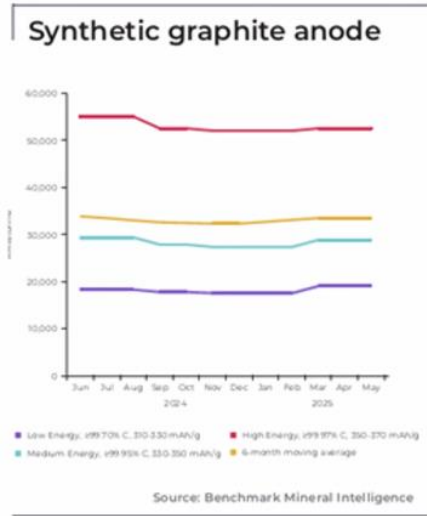
Sc.	DESCRIPTION	GO LIVE	BUDGET	ECART AVEC BUDGET ACTUEL	Impact coût récurrent	RISQUES	PRO'S	CON'S
SC1	FULL GAP ANALYSIS («45» + «15»)	Début 08/2026	1 480 430 €	EN COURS	0€	N/A	- Aucune régression opérationnelle - Risques très limités sur la satisfaction client, les réseaux sociaux et la qualité - Ecart budgétaire limité avec SC2	Impacts budget et planning
SC2	«45» requirements	Début 07/2026	1 347 678 €	EN COURS	Pas évalué pour les besoins « 15 » (non bloquant)		- Toutes les besoins « 45 » (bloquant) sont déployés. - Risques plus limités sur la satisfaction client, social et qualité.	- Impacts budget et planning - Ecart date de mise en service avec SC1 = 1 mois - Régressions opérationnelles modérées en l'absence des besoins « 15 » (non bloquants)
SC3	Business Continuity requirements	Début 05/2026	1 102 302 €	EN COURS	267 k€ annuel	13 « H » / 12 « M » / 17 « L »	Impacts limités sur budget et planning	- Fortes régressions opérationnelles - Risques élevés sur la satisfaction client, social et qualité

Retours mitigés en PL suite au développement.

PROCHAINES ETAPES

ID	Description	Who	Due date
1	Comparaison budget scenario avec budget actuel	Tomasz + Babacar	S48
2	Validation du scenario de déploiement	TCX steerco	S48
3	Finalisation de l'harmonisation FR / PL	TCX	S48
4	Finalisation scoping : exigences métier, planning et budget	Forizons + TCX + ANDEA	S48
5	Validation et mise en place Orgchart / gouvernance	Forizons / TCX	S48

8. BAM :
Industrialisation BAM – Novembre 2025



La chine est leader mondial sur les graphites pour batteries (graphite naturel et artificiel)
Pour le graphite de haute qualité, les prix s’étalent entre 6.000 et 8.500USD/MT.
Les produits développés à l’échelle pilote par la R&D visent le segment haute qualité. Et les bons retours de nos clients nous permettent de nous positionner.
Le projet industrialisation BAM vise à définir comment produire le GPH113 et confirmer s’il est rentable de se lancer sur ce marché.

Production de BAM:

- Matières sèches (nuance, préparation, granulométrie): validées par nos clients.
- Liant: existe; des recherches sont en cours pour l'améliorer.

- Mise en forme: deux options de vibro-pressage possibles; dépend de la recette.
- Séchage: option à confirmer; dépend de la recette.
- Cuisson: dans nos fours à feu tournant, ou fours batch.
- Graphitisation: longitudinale, au Ep, pour la route bloc.
- Finalisation: validée par nos clients.

Nos connaissances de ces opérations pour les autres lignes produits nous permettent d'être confiants sur les coûts de process, en version industrielle, par rapport au prix de ventes. Il reste à démontrer que la route bloc est faisable, avec des essais à grande échelle.

9. Point sur la réunion cantine du 19/11

Appel d'offre en cours, seulement 2 ont poursuivi les négociations.

10. Questions diverses

Les Indicateurs pour l'intéressement sont plutôt haut donc nous serions au maximum.

Aucun montant annoncé.