



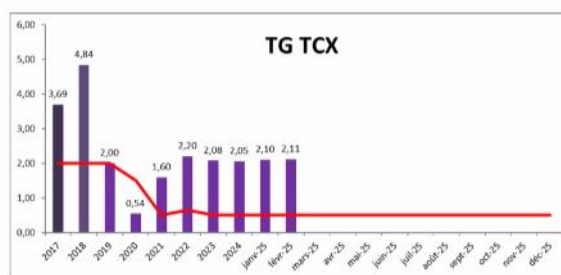
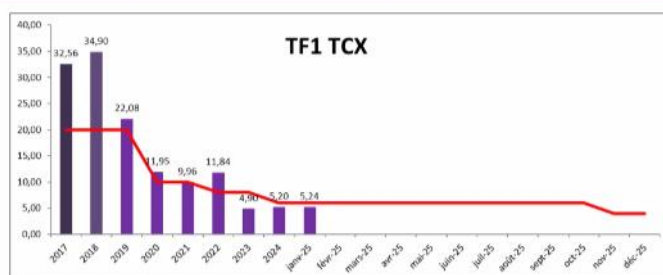
CSE du 21/02/2025

Présents pour la CFDT, POZZALO JL, BAPTENDIER A,
La direction est représentée par VITART Vincent, LUCAS Vanessa et BERTIN Joseph

Avec l'ordre du jour suivant :

1. Approbation derniers PV
RAS
2. Marche usine janvier 2025

Sécurité :

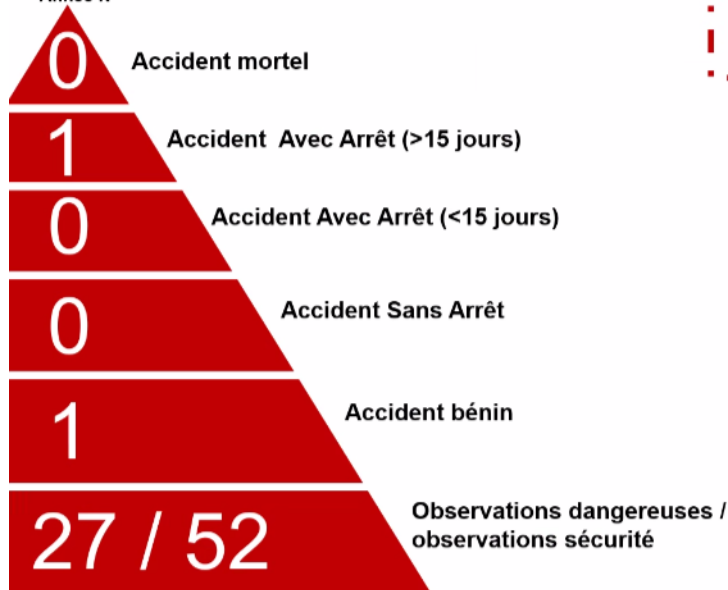


Commentaires à fin Décembre

- Un accident avec arrêt sur janvier à NDB ce mois-ci.

L'année commence mal, le trébuchement demeure une de nos causes principales d'accident, soyez attentif quand vous vous déplacez et signalez tout problème.

Année N



Nombre de jour depuis le dernier accident avec arrêt

Plus longue période sans arrêt

021 JOURS

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 Janvier 2025

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

(1) BFR (slt Stocks/Clients/Fourn) (2) inclus BAM

(4) Cathodes Division + Spécialités Division + BAM

Malgré les bonnes ventes de pates (+35,7% vs budget), l'activité de janvier est très nettement inférieure au budget. Le chiffre d'affaires de 4,9 M€ est inférieur au budget de 40,9%.

Le chiffre d'affaires et les résultats de janvier sont influencés par un effet calendaire versus budget. Ils devront être lus avec les résultats de février.

Le niveau des stocks à fin janvier est de 44 M€; une augmentation naturelle par rapport à décembre (restockés des matières 1ères; stocks en attente de livraison).

Au mois de janvier les informations ne sont pas fiables à 100%, à affiner !

Trésorerie à fin janvier de 2,5 millions.

Notre prêt de 10 millions est passé à 5 millions avec le remboursement.

La société KPMG a validé les comptes sans réserves.

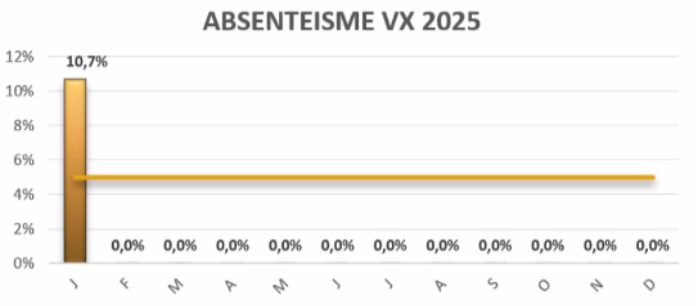
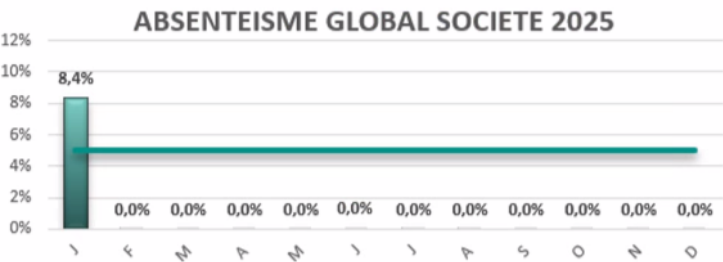
EBITDA division a dépassé les 18 millions pour atteindre les 20 millions soit 10,56% = 5150€ net pour un temps plein sur l'année 2025.

Les KPI's

Indicateurs		Unités	2024 Réel	2025 Budget	Janv		Cumul	
					Budget	Réel	Budget	Réel
Production	Tonnes Bonnes Filage Graphite	Tn	29 266	29 227	2 436	3 032	2 436	3 032
	Tonnes Bonnes Filage Carbone	Tn	7 771	5 672	473	980	473	980
	Tonnes Bonnes Pâtes	Tn	11 184	8 500	708	881	708	881
	Tonnes Passantes Cuisson Vx	Tn	33 523	31 241	2 603	3 267	2 603	3 267
	Tonnes Bonnes 1 ^{ère} cuisson	Tn	810	2 486	207	0	207	0
	Tonnes passantes + rebut cuisson Graphitation NR+E Process	Tn	28 022	27 083	2 257	2 295	2 257	2 295
	Tonnes Bonnes Cathodes Usinage	Tn	19 878	16 135	1 345	1 205	1 345	1 205
	Tonnes Bonnes PSW	Tn	2 770	2 062	172	118	172	118
	Tonnes Bonnes Dalles (hors SST)	Tn	265	612	51	2	51	2
	Tonnes Bonnes Collage PSW	Tn	564	890	137	25	137	25
Revenus	Expéditions Cuits	Kt	24.0	20.4	1.7	1.0	1.7	1.0
	Facturations Cuits	Kt	23.1	20.4	1.7	0.6	1.7	0.6
	Facturations spécialités	Kt	1.6	2.0	0.2	0.1	0.2	0.13
	Prix de ventes moyen blocs	€t	4 036	4 260	4 340	4 027	4 340	4 027
	Expéditions Pâtes	Kt	10.7	6.1	0.6	1.1	0.6	1.1
	Facturations Pâtes	Kt	11	6.1	0.5	1.0	0.5	1.0
	Prix de ventes moyen Pâtes	Ct	1960	1 900	1 750	2 074	1 750	2 074
	CA Total	M€	118.4	98	8.2	4.9	8.2	4.9

Suivi de l'absentéisme :

Janvier 2025

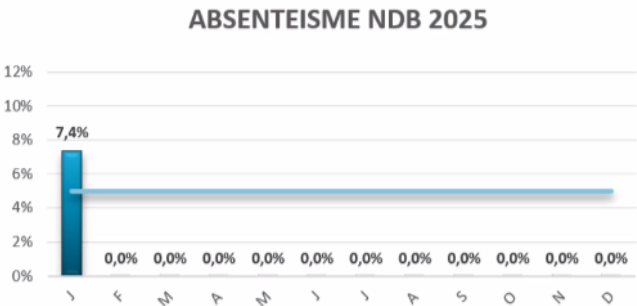


NDB
3 510h. de maladie/AT en Jan. contre 3 161h. en Dec., soit une hausse de 349h.

- 43 arrêts en cours sur le mois (2 027h.) 58%
- 4 salariés en arrêt > 6 mois (727 h.) 21%
- 3 arrêts AT en cours sur le mois (350 h.) 10%
- 3 salariés de plus d'un an de maladie (406h.) 12%

VNX
2 231h. de maladie/AT en Jan. contre 1 597h. en Dec., soit une hausse de 634h.

- 20 arrêts en cours sur le mois (1 290h.) 58%
- 3 salariés en arrêt > 6 mois (479 h.) 21%
- 0 arrêts AT en cours sur le mois (0h.) 0%
- 3 salariés de plus d'un an de maladie (462h.) 21%



Absentéisme très élevé ! Nous sommes approximativement au même taux sur les 4 usines.

Suivi des effectifs :

Janvier 2024

EFFECTIF INSCRIT - NDB						
	C	AM	E	O	TOTAL	Différence m-1
CDI	32	68	2	169	271	- 4
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	69	3	169	273	- 4
Intérimaires					2	0

EFFECTIF INSCRIT - VNX						
	C	AM	E	O	TOTAL	Différence m-1
CDI	23	34	3	55	115	0
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	23	36	4	56	119	0
Intérimaires					13	+12

Recrutements en cours
Janvier 2025(CDI/CDD)

VNX :

Poste	Site	Statut	Contrat	Etat d'avancement	Gestion	Motif
Technicien Supérieur R&D	Vénissieux	AM	Intérim	Candidature Interne : 0 Candidature externe : 1	Interne	Remplacement
Opérateur R&D	Vénissieux	Ouvrier	Intérim	Candidature Interne : 0 Candidature Externe : 3	Interne	Création
Opérateur de production (BAM) (3)	Vénissieux	Ouvrier	Intérim	Candidature Interne : 0	Interne	Création

TCX :

Poste	Site	Statut	Contrat	Etat d'avancement	Gestion	Motif
Transformation Senior Manager	TCX	Cadre	CDI	Poste ouvert en interne jusqu'au 21/02/25	Interne	Création

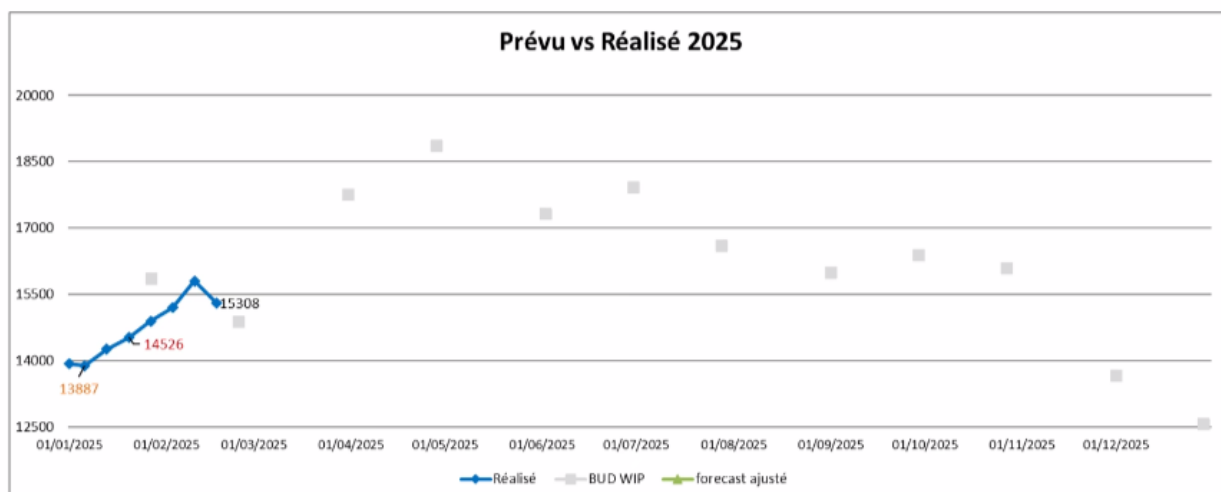
Recrutements finalisés (NDB & VNX) :

Janvier 2025

Poste	Site	Statut	Contrat	Etat d'avancement	Gestion	Motif
Chef(fe) de service Comptabilité	Notre Dame	Cadre	CDI	Peggy DUPRE au 06/01/2024 Manuel TEIXEIRA assure la transition	Externe	Remplacement

SCM & Procurement

Stocks Management : WIP stocks follow up

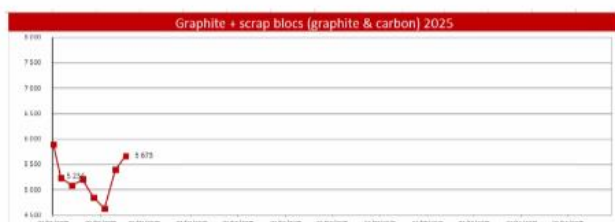


WIP :

- Projection WIP à ajuster dès que nous aurons la commande VEDANTA retour attendu pour fin février/début mars
- Le stock de produits à vendre pour les SPE 0,8kt 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 :

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

Raw materials (anthracite, coke, brai) :

- Anthracite : 3kt toujours un seul fournisseur nouvelle commande de HIN-Renukoot 1360T HC3 à livrer donc augmentation stock en transit d'anthracite
- Coke : 7,2kt en stock : 5,4kt CG + 1,3kt de coke CT + autres coques (OW/MT,...)
- Brai : 0,6kt

TCX FR - Activité

XXX	CARBONE
XXX	GRAPHITE
XXX	SPECIALITES

FERME					PROVISOIRE			
	W08	W09	W10	W11	W12	W13	W14	
	FEV		MAR				AVR	
FILAGES	S2 [T]	-	471	396	-	-	440	441
	S3 [T]	350	-	-	350	350	-	-
	FRG - SPE [T]	-	-	230	600	-	-	-
	FRG - D [T]	730	730	-	-	730	730	730
ENFOURNEMENT	F10	340 (26h)	340 (26h)	340 (26h)	340 (26h)	340 (26h)	340 (26h)	340 (26h)
	F10	340 (26h)	340 (26h)	290 (26h)	290 (26h)	290 (26h)	340 (26h)	340 (26h)
ENFOURNEMENT	F5	100 (32h)	100 (32h)	100 (32h)	50 (64h)	50 (64h)	50 (64h)	50 (64h)
	F5	100 (32h)	100 (32h)	100 (32h)	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	-
USINAGE GRA [P]		normal	normal	normal	normal	normal	normal	normal
USINAGE CAR [P]		normal	normal	normal	normal	normal	normal	normal
USINAGE PSW [P]		normal	normal	normal	normal	normal	normal	normal

TCX S&L - 2025 carnet de commande S&L (-2,3kt depuis dernier CSE)

Volumes 2025 [t]:

Somme de Weight in Tons		Étiquettes											Total général
Étiquettes de lignes	01.2025	02.2025	03.2025	04.2025	05.2025	06.2025	07.2025	08.2025	09.2025	10.2025	11.2025	12.2025	
≡ NDB1	2 154	2 040	3 157	2 595	2 379	2 095	2 281	2 025	2 808	2 079	1 540	1 485	26 638
AL	849	1 331	2 274	1 928	1 884	1 544	1 262	1 597	1 861	1 379	1 389	1 143	18 443
GP	1 182	626	789	570	386	347	857	375	636	554	113	223	6 659
SG	123	83	94	97	108	203	163	53	311	146	38	119	1 536
≡ NSZ1	2 462	2 627	2 651	2 105	2 501	3 468	3 782	2 993	3 523	2 656	2 591	2 121	33 479
AL	2 182	2 136	1 222	672	989	2 206	2 165	1 705	1 993	1 440	1 347	1 056	19 113
CE	280	490	1 430	1 432	1 511	1 262	1 617	1 288	1 530	1 216	1 243	1 065	14 366
≡ RBZ1	1 288	2 564	2 308	2 932	2 807	3 513	2 425	2 929	3 284	3 046	2 404	3 322	32 823
AL	665	924	1 049	784	1 526	1 491	1 105	1 400	1 184	834	1 002	984	12 950
CE			241	249	93	125	187	187					1 082
FL	75	1 048	876	1 306	1 014	1 409	660	815	1 622	1 645	717	2 068	13 255
GP	547	592	143	593	174	488	473	527	478	567	685	270	5 536
Total général	5 904	7 231	8 116	7 632	7 686	9 076	8 489	7 947	9 615	7 781	6 535	6 928	92 940

* Source: OB 19 FEV : commandes fermes & prévisions

TCX S&L - 2025 carnet de commande (+1,2kt depuis dernier CSE)

Volumes 2025 [t]:

Plant	NDB1														
Somme de Weight in Tons	Étiquettes de colonnes														
Étiquettes de lignes	01.2025	02.2025	03.2025	04.2025	05.2025	06.2025	07.2025	08.2025	09.2025	10.2025	11.2025	12.2025	Total général		
AL	849	1 331	2 274	1 928	1 884	1 544	1 262	1 597	1 861	1 379	1 389	1 143	18 443		
5BGN-F			795	227	170	85	284	284	284	540	284	454	3 408		
D	726	942	1 295	1 242	1 166	897	585	1 011	1 071	426	1 020	424	10 805		
HC	17	76	126	50	52	20	85	3	111	62			602		
HC10		168		295	241	459		236	80		80	161	1 722		
HC3					194		194		194	194			777		
HC5	85	73											158		
MC	21	20	20	49	48	20	95		89	157	6	104	627		
PHC		52	38	63	12	63	19	63	32				342		
GP	1 182	626	789	570	386	347	857	375	636	554	113	223	6 659		
AD20	15	16	10	2	5	8		8	2	4			69		
CLEO2	314	198		42	20	50	265	125	251	193		48	1 505		
GCGRAPH-GRAIN	25	10				20			20				75		
GEGRAPH-GRAIN		20	-		2		35				3		60		
NEO2	828	382	779	527	359	269	557	243	363	358	110	175	4 950		
SG	123	83	94	97	108	203	163	53	311	146	38	119	1 536		
D					20	41	20		35	20			136		
G1	110	83	94	83	88	130	142	53	266	102	38	109	1 296		
G2	12												12		
G4				14						14			50		
G4X						10			10	10		10	41		
Total général	2 154	2 040	3 157	2 595	2 379	2 095	2 281	2 025	2 808	2 079	1 540	1 485	26 638		

* Source: OB 19 FEV : commandes fermes & prévisions

Le G3X est très apprécié par une usine américaine qui vient d'être rachetée.

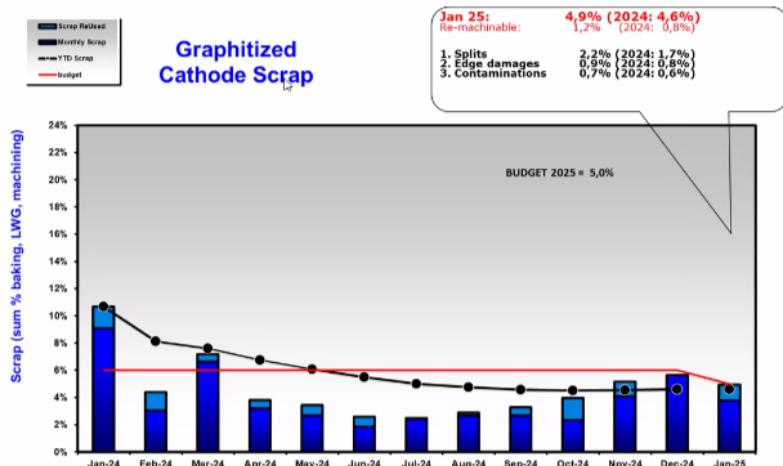
TCX FR - 2025 carnet de commande ferme (+1,7kt depuis dernier CSE)

Volumes 2025 [t]:

Plant	NDB1														
Order Status	Firm														
Somme de Weight in Tons	Étiquettes de colonnes														
Étiquettes de lignes	01.2025	02.2025	03.2025	04.2025	05.2025	06.2025	07.2025	08.2025	09.2025	10.2025	11.2025	12.2025	Total général		
AL	849	1 331	2 274	1 928	1 884	1 387	900	1 239	1 071	687	697	101	14 347		
5BGN-F			795	227	170								1 193		
D	726	942	1 295	1 242	1 166	897	585	1 011	756	426	691	95	9 833		
HC	17	76	126	50	52	3	82	3	107	58			575		
HC10		168		295	241	403		162					1 270		
HC3					194		194		194	194			777		
HC5	85	73											158		
MC	21	20	20	49	48	20	20		14	8	6	6	230		
PHC		52	38	63	12	63	19	63					310		
GP	1 182	626	789	525	341	347	659	289	529	460	88	72	5 908		
AD20	15	16	10	2	5	8		8	2	4			69		
CLEO2	314	198		42	20	50	265	125	251	193		48	1 505		
GCGRAPH-GRAIN	25	10				20			20				75		
GEGRAPH-GRAIN		20	-		2		35						57		
NEO2	828	382	779	482	314	269	359	157	256	264	88	24	4 202		
SG	123	83	27	37	22	95			119			95	598		
G1	110	83	27	37	22	95			119			95	586		
G2	12												12		
Total général	2 154	2 040	3 089	2 490	2 247	1 829	1 559	1 528	1 718	1 147	785	268	20 854		

* Source: OB 19 FEV : commandes fermes

Taux de rebut Cathodes Graphite; Janvier 2025



Fentes (2,2%)

Dégradations des fentes, qui étaient à moins de 1,5% pendant 6mois.

Angles cassés+casse (1,0%)

Petite amélioration par rapport aux derniers mois, mais toujours une contribution significative.

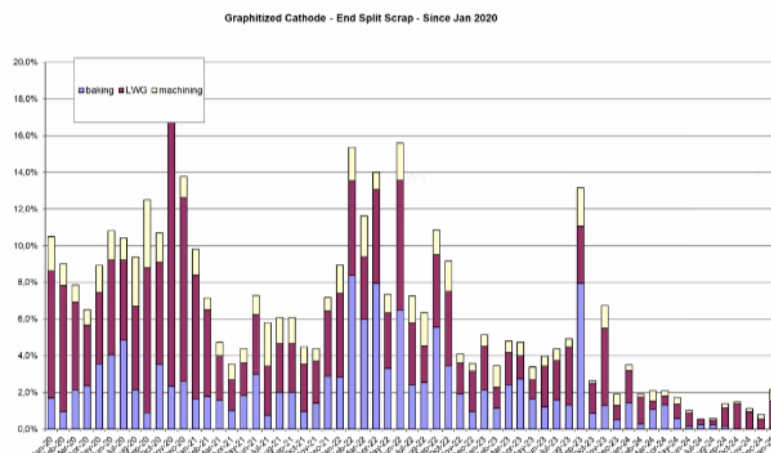
Contamination (0,7%)

Beaucoup moins de contaminations constatées à l'usage.

Janvier 2025: Rebut total à 4,9%, dont 1,2% réusiné en PHC.

Janvier commence juste sous l'objectif, et un peu au-dessus de la moyenne 2024. Fentes, angles cassés et contamination sont toujours en tête de Pareto, avec un changement du classement et une remontée des fentes.

Taux de rebut Cathodes Graphite; Décembre 2024



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

Même si le niveau reste faible, il y a une remontée marquée des fentes, en graphitation.

Les montages en triple colonne ne sont pas très permissifs pour les pièces déformées, mal grattées ou avec des erreurs de montage.

Ingénierie Highs & Lows

Highs

Lows

- VNX grenailleuse : problèmes techniques convoyeur entrées, retours DEKRA, certaines VLEP dépassées, plan d'actions en cours d'élaboration.

Others

- Lancement chantiers majeurs VNX:
 - démontage cheminée F9
 - rétention des eaux incendie
 - récupération de chaleur DALKIA
- Chantiers NR : coordination des travaux en cours, 2 phases : 1 arrêt en juin pour réparation poutre et voix de roulement, 1 arrêt long sur 2026 pour remplacement poutre

Capex realization in TCX-FR 2025 (fin Jan)

Company	Budget	Total Q1	Total Q2	Total Q3	Total Q4	Actual Accum	Forecast actual
TCX-PL	14,4	7,2	4,6	1,2	1,4	2,3	14,4
TCX-FR	6,4	1,6	0,5	1,7	2,6	0,4	6,4
TCX	20,8	8,8	5,1	2,9	4,0	2,7	20,8

in m€

RH

3. Pourquoi la régularisation des retards sur les montants des rattrapages des coefficients a-t-elle été sabré sur certains secteurs en contradiction avec l'accord signé ?

Pour ne pas avoir de déséquilibre, une harmonisation a eu lieu par rapport au temps passé sur son poste, les validations ont eu lieu, mais seront payées en mars avec effet rétroactif sur janvier.

Tous les retards de validation seront récupérés cette année.

4. Point sur les annonces faites au management board.

Le point sur les ¼ de personnel en trop a été mal perçu d'après les membres de la direction et en aucun cas d'après eux, cela est vrai, malgré que les OS ont tous entendus cette information.

BAM

5. Présentation par J.BERTIN de l'avenir du BAM suite aux derniers retournements de situations ?

Pour Mr BERTIN, la négociation avec VERKOR est terminée, contrat ficelé !

Le contrat VERKOR a été déposé aux Japonais depuis 3 semaines, en attente de validation, la difficulté vient des pénalités qui sont de 50K€/jour en cas de retard. Les négociations sont en cours sur le risque car les Japonais ne sont pas habitués à cette méthode.

Attente d'un 1^{er} contrat pour 60 millions d'€ qui ferait débloquent les 24 millions € par les Japonais.

Besoin de 24+36 millions pour attaquer le projet de 10000T, ce qui n'empêche pas de continuer la recherche d'investissement pour augmenter ce capital.

Si le Japon ne signe pas le contrat VERKOR, les 24 millions ne sont débloqués et cela risque de bloquer le projet ALPS.

Pas de date butoir pour signer ce contrat et la possibilité que VERKOR se retire.

VERKOR a un fournisseur actuel Chinois.

Pour Mr BERTIN, si ce contrat n'aboutit pas, l'équipe BAM peut être supprimée (5 millions €/an) si les japonais le décide ou le projet BAM peut continuer de se développer !

Le projet GAZ est maintenu en investissement par les japonais (rédaction du contrat par nos juristes) mais pas pour Savoie Réfractaire. Nous devons signer le 17 janvier au notaire, les japonais ont décliné fin décembre et qui aurait couter 2,5 millions €. Ce lieu était prévu pour du stockage (aujourd'hui nous stockons à AITON, cela aurait permis de ne payer du stock), de l'agrandissement, parking, ...mais peu pour le BAM.

Point non qualité sur des échantillons en fin d'année à VERKOR, difficulté de réaliser des essais, les échantillons sont retournés chez nous pour améliorations,...et les tests suivants ont été positifs.

Point sur la graphitation en cours d'amélioration et sur la mise en forme en Pologne qui pose problème et nous sommes en essai de vibrotassage en Haute Savoie pour compenser les difficultés rencontrés avec la Pologne. Malaxage en salle 3.

FINANCE / ACTIVITE

6. Présentez-nous les conséquences de l'annonce de la dépréciation de 384 millions d'euros par TCJ sur la France, PSE voir fermeture total des sites français... ?

Dépréciation de 384 millions (déduit du chiffre d'affaire) sur SMELTING & LINING sur 2 milliards, pour le moment pas de crise sur TOKAI mais tient sur un fil, il y a beaucoup de communication financière qui est faite afin de soulager le marché. A noter que notre part France sur les 384 millions est de 5%, ce qui a un faible impact. Ce montage financier permet de provisionner de l'investissement futur et permet aux acteurs du marché de montrer notre stabilité. C'est un tour de passe passe pour rester acteur actif sur notre marché malgré ces périodes difficiles. Ceci est stratégique ! Grâce à cela, nos sites français sont protégés car s'ils ferment les 2 sites ils perdraient 150 millions €.

DIVERS

7. Questions diverses.

Information générale à faire pour informer le personnel des bruits de couloirs et ainsi apaiser les doutes non fondés et contradictoires

Nbre de RTT entre journée et posté ? Est-ce normal pour un journalier d'avoir plus de RTT ?
Oui à cause de la demi-heure de pause non payée.

Pour les retraités d'UCAR, avoir l'information de l'organisme AFER qui est ABEILLE désormais, qu'ils aient droit d'avoir une rente de retraite. Le service RH s'occupe de chercher cette information.