

CSE du 26/05/2026

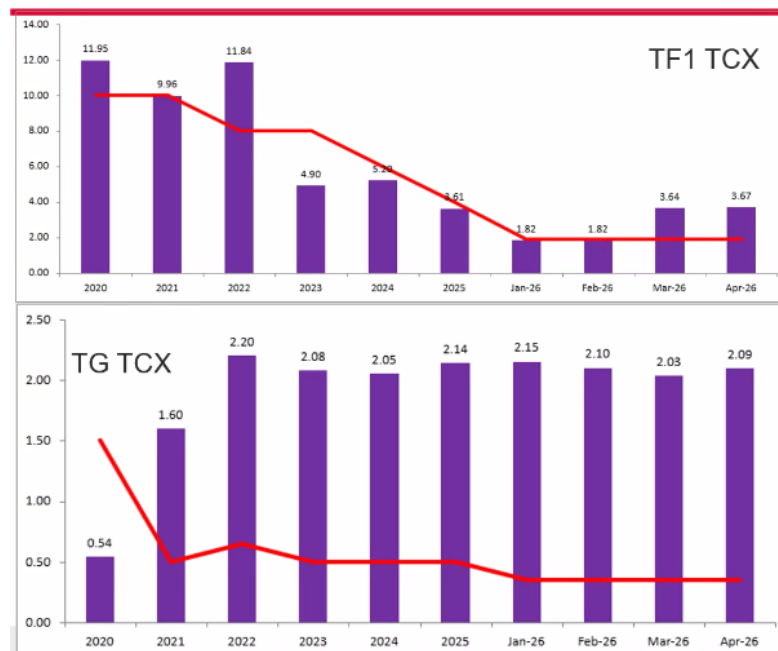
Présents pour la CFDT, POZZALO JL, FANTI S, BAPTENDIER A, DUCOGNON F
La direction est représentée par VITART Vincent, LUCAS Vanessa

1. Approbation dernier PV

RAS

2. Marche usine avril 2026

SECURITE



Commentaires à fin avril

2 soins d'infirmerie:

➤ NDB

Coup sur le pouce avec un marteau (maintenance)
Coupure au pouce (emballage usinage RD)

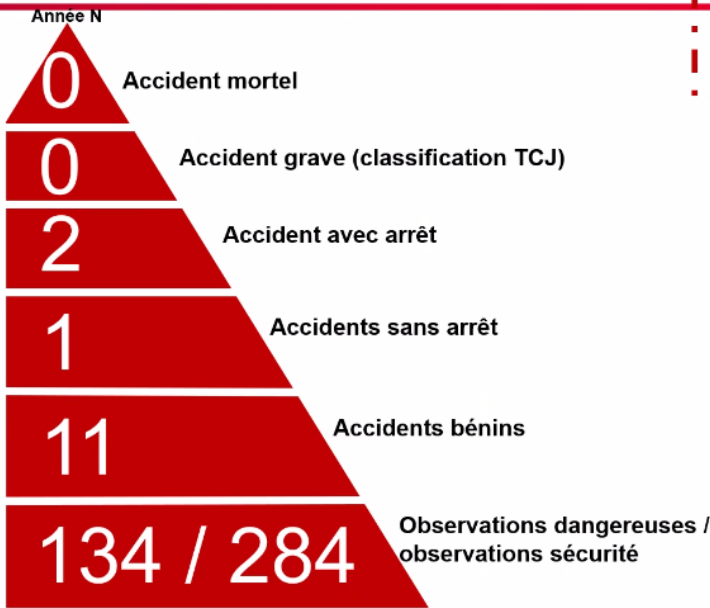
1 AAA

➤ NDB

Douleur au dos (usinage RD)

TCX FR à fin avril 2026

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



Nombre de jour depuis le dernier
accident avec arrêt

9 JOURS

Plus longue période sans
arrêt

552 JOURS

Référence du compteur à partir du 01/01/2020

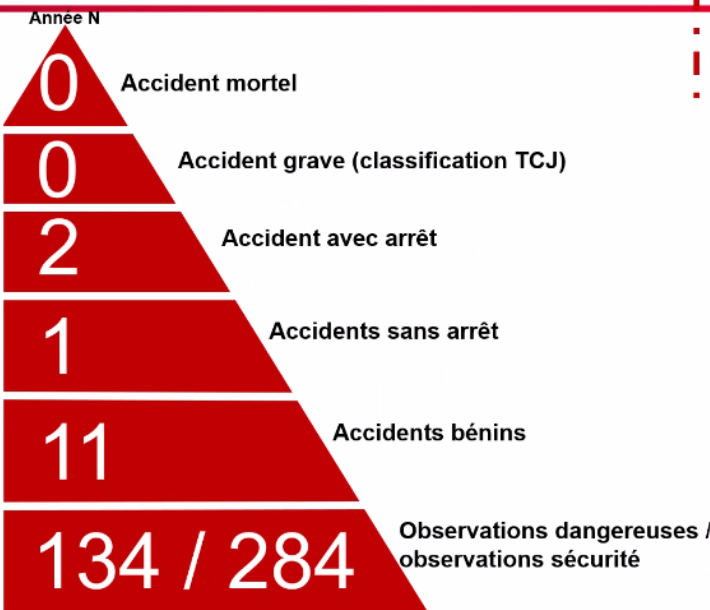
Détails importants

2 AAA

Douleur au dos en déplaçant un lève-plaque à la cuisson VNX
Douleur au dos en desserrant une vis à l'usinage RD

TCX FR à fin avril 2026

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



Nombre de jour depuis le dernier
accident avec arrêt

9 JOURS

Plus longue période sans
arrêt

552 JOURS

Référence du compteur à partir du 01/01/2020

Détails importants

2 AAA

Douleur au dos en déplaçant un lève-plaque à la cuisson VNX
Douleur au dos en desserrant une vis à l'usinage RD

FINANCE :

Performance financière avril 2026

2026						YTD 4/2026	2026	
		Janvier	Février	Mars	Avril	Budget	Réel	Budget
Ventes Produits Usinés	kt	0,8	0,8	1,5	1,1	5,0	4,2	18,3
Ventes Pates	kt	0,7	0,9	0,3	0,8	2,6	2,7	8,1
Chiffre Affaires Total (*)	M€	4,4	5,7	5,9	5,4	24,9	21,4	86,1
EBITDA IFRS TCX-FR	M€	-0,7	-1,5	-1,2	-1,7	-8,8	-5,2	-10,7
Amortissements	M€	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-4,1	-4,0	-12,2
EBIT IFRS TCX-FR	M€	-1,7	-2,5	-2,3	-2,7	-12,9	-9,2	-22,9
Investissements (2)	M€	-0,9	-0,3	-0,5	-0,6	-4,1	-2,2	-9,2
Var. BFR (1)	M€	1,2	1,1	-2,7	1,1	2,0	0,8	6,7
Free cash flow	M€	-1,4	-1,6	-5,4	-2,2	-10,9	-6,6	-13,2
EBITDA Division (4)	M€	0,5	9,9	-1,0	1,7	13,4	11,1	32,8

(*) Chiffre d'affaires excluant les autres revenus (ex. refacturation interne)
(1) BFR (stl Stocks/Clients/Fourn) (2) inclus BAM
(4) Cathodes Division + Spécialités Division + BAM

Le chiffre d'affaires du mois de 5,4 M€ est inférieur au budget (7,0M€). A noter : 1,9M€ de produits étaient en cours de livraison à fin avril, donc ne sont pas inclus dans le chiffre d'affaires de mois, et ils viennent augmenter la valeur des stocks à fin avril.
En cumul, le retard est de 13,9%, et s'établit à 21,4 M€.

EBITDA = performance de l'activité de TCX Savoie, excluant la politique d'investissement « les amortissements »; la politique de financement « intérêts financiers »

L'EBITDA à fin avril de -5,2 M€ intègre - 1,8 M€ de dévaluation de stock de spécialités.
Il reste toutefois supérieur au budget de 3,6M€ ; grâce à une meilleur absorption des coûts fixes.

Le niveau des stocks à fin avril est de 48,5 M€; dont 9,0 M€ de produits finis et 26,M€ d'encours de production.

Le niveau de trésorerie est de 2,6 M€ à fin avril. Le prêt fait par le groupe est toujours de 25 M€.

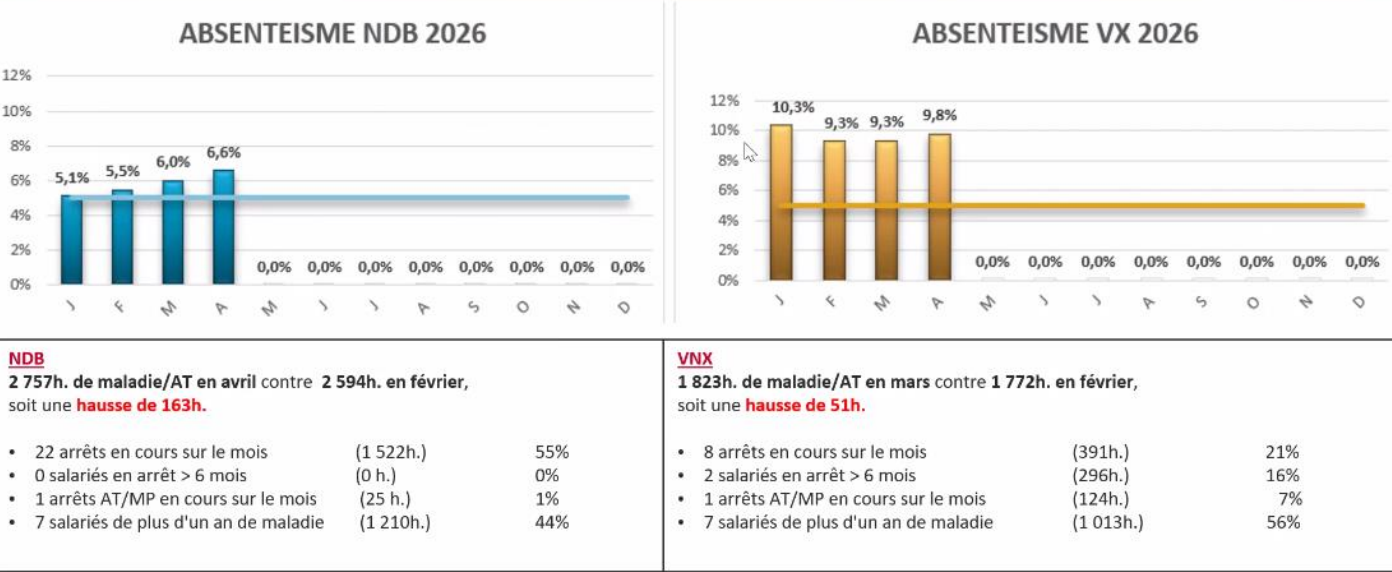
Les KPI's

Indicateurs		Unités	2025 Réel	2026 Budget	Janv Budget	Janv Réel	Fév. Budget	Fév. Réel	Mars Budget	Mars Réel	Avril Budget	Avril Réel	Cumul Budget	Cumul Réel
RH	Nbre employés & intèr. (Effectif de gestion)	FTE	376	363	363	355	363	353	363	352	363	349	363	352
	Nbre intérimaires	FTE	15	11		6		10		11		12		10
	Absentéisme Ouvriers CS (y compris Interim)	%	7,2%	5,0%	5%	7%	5,0%	7%	5,0%	7%	5,0%	8%	5,0%	6,9%
Operation	Rebuts cathodes Graphite	%	4,7%	4,5%	4,5%	5,8%	4,5%	5,0%	4,5%	5,7%	4,5%	5,0%	4,5%	5,3%
	Rebuts Spécialités	%	13%	12,5%	12,5%	7,1%	12,5%	7,1%	12,5%	7,1%	12,5%	au trimestre	12,5%	7,1%
	Rebuts cathodes Carbone	%	2,6%	3,5%	3,5%	au trimestre	3,5%	au trimestre	3,5%	3,9%	3,5%	au trimestre	3,5%	3,9%
	Taux de service client sur «promised date »	%	88%	90%	78%	91%	90%	94%	90%	88%	90%	81%	90%	89%
	Gain productivité var R26 vs B26	%	4%	1,2%		26%		9%		-1%		1%		9%

RH :

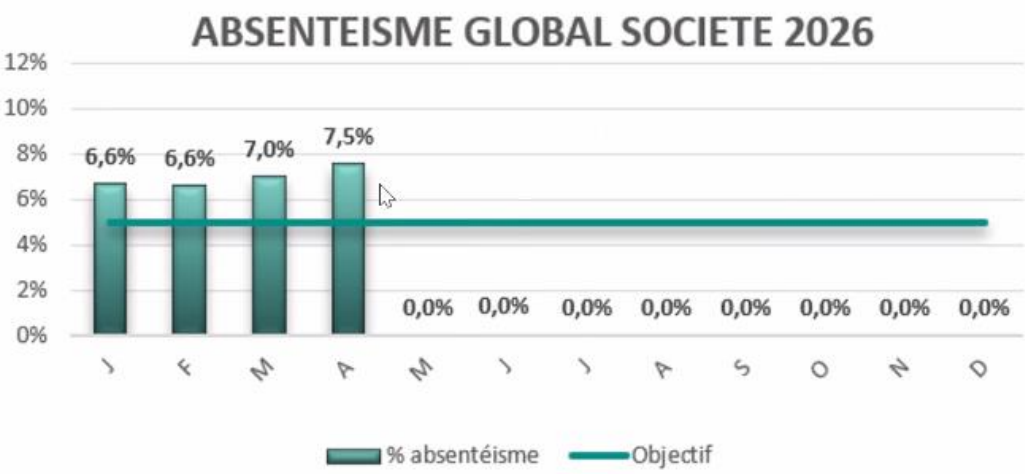
Suivi de l'absentéisme :

AVRIL 2026 – NDB & VNX



Suivi de l'absentéisme :

Avril 2026 – TCX FR



Suivi des effectifs :

Avril 2026

EFFECTIF INSCRIT - NDB						
	C	AM	E	O	TOTAL	Différence m-1
CDI	30	65	1	152	248	- 5
CDD	0	1	0	0	1	- 1
Apprentis	0	0	0	1	1	0
Contrats de pro	0	1	0	1	2	0
TOTAL NDB	30	67	1	154	252	- 6
Intérimaires					8	0

EFFECTIF INSCRIT - VNX						
	C	AM	E	O	TOTAL	Différence m-1
CDI	20	31	0	54	105	0
CDD	0	1	0	0	1	0
Apprentis	0	1	0	0	1	0
Contrats de pro	0	0	0	0	0	0
TOTAL VX	20	33	0	54	107	0
Intérimaires					6	+ 1

Suivi des Intérimaires – NDB & VNX :

Avril 2026

VNX	
Nom et Prénom	Atelier
HADDADOU Aziz	BAM
MAGHRAOUI Younes	BAM
BANNIER Thimotée	FOURS
MESSAOUD Houdayfa	FOURS
REZIGA Adel*	FOURS
CHOUGUI Salim	FOURS
LAMAI Haikel	FOURS

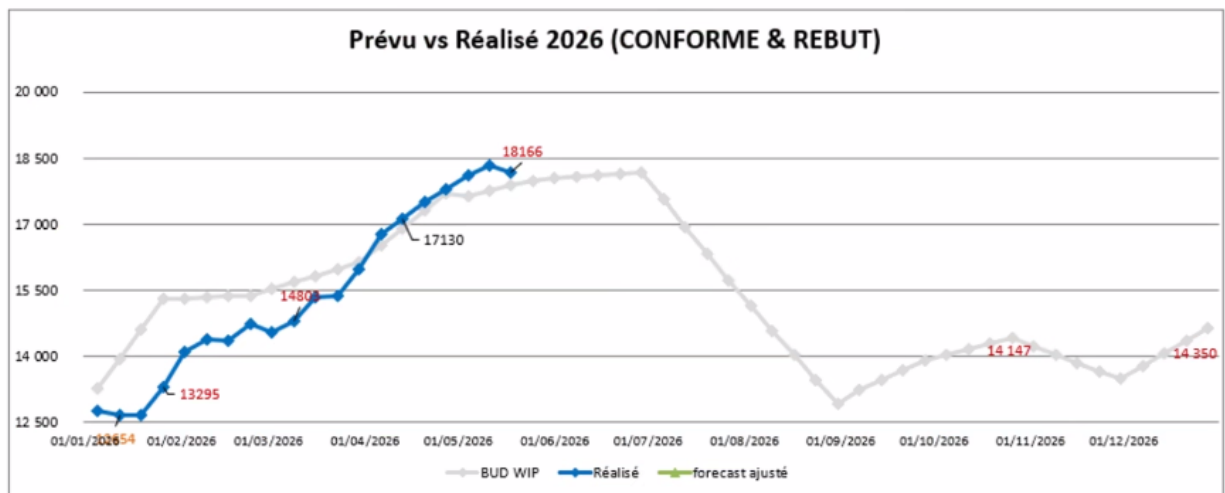
* Contrats terminés en cours de mois

NDB	
Intérimaires actuels	Atelier
CHALIER Yann	Secteur CRU
DANO Ronan	Secteur CRU
BERTHO William	Usinage
SCHOCKAERT Jérémy	Usinage
SID AHMED Toufik	Usinage
FALCOZ Vincent	Usinage
BAL Dylan	Usinage
CUNAT Jolan	Secteur CRU

STOCK :

SCM & Procurement

Stocks Management : WIP stocks follow up

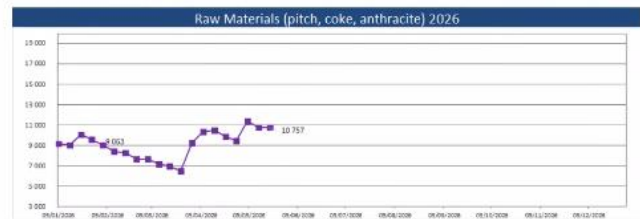
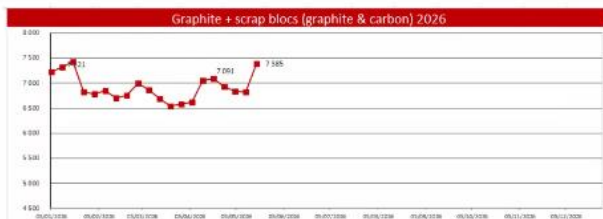


WIP :

- Le stock de produits à vendre pour les SPE 1kt pour une cible à 1kt (avec 0,6kt en attente GR)

SCM & Procurement

Stocks Management : Raw materials stocks follow up



Matières premières :

Blocs rebuts & Graphite :

- Rebuts cathode : 3,8kt (+0,1kt depuis dernier CSE dont 1,3kt de graphite interne "M")
- Graphite morceaux : 2,3kt granulo utilisables (+0,3kt depuis dernier CSE : commandes importantes de grain graphite LR depuis le ME)

Raw materials (anthracite, coke, brai) :

- Anthracite : 2,9kt
- Coke : 7,1kt en stock : 5,2kt CG + 1,6kt de coke CT + 0,2kt de coke OW (stock à finir sur mai)
- Brai : 0,7kt

ACTIVITE :

TCX FR - Activité

XXX	CARBONE
XXX	GRAPHITE
XXX	SPECIALITES

[illegible]

Arrêts d'été validés

[illegible]

TCX S&L - 2026 carnet de commandes S&L (-2,3kt depuis dernier CSE)

Volumes 2026 [t]:

Somme de t	Étiquettes de colonnes												Total général
Étiquettes de lignes	2026-01	2026-02	2026-03	2026-04	2026-05	2026-06	2026-07	2026-08	2026-09	2026-10	2026-11	2026-12	
NDB1	1 580	2 122	1 707	2 032	2 705	2 489	3 857	1 982	2 725	3 488	4 098	2 634	31 418
AL	811	794	1 276	1 178	1 318	1 510	2 447	1 565	2 023	2 601	3 742	2 316	21 580
GP	718	1 214	345	795	1 153	857	1 199	294	567	629	287	161	8 219
SG	52	114	86	59	235	122	211	122	135	258	68	157	1 619
NSZ1	2 345	2 182	1 780	1 930	2 438	4 334	4 103	3 385	3 891	4 905	3 039	3 656	37 987
AL	1 951	1 886	1 394	1 280	2 060	3 696	3 375	2 843	2 963	4 296	2 453	3 098	31 294
CE	297	230	251	584	378	637	728	542	929	609	585	558	6 328
SG	97	66	135	67									365
RBZ1	1 350	2 794	1 982	2 876	2 629	3 095	3 148	2 222	3 346	3 145	2 536	2 531	31 655
AL	817	889	790	1 249	831	964	935	1 216	1 051	950	755	913	11 361
CE					171		280	240	443	202	202	381	1 919
FL	447	1 826	1 125	1 126	1 043	1 334	1 027	77	1 236	1 561	1 147	771	12 718
GP	86	80	67	501	584	797	907	688	616	432	432	466	5 658
Total général	5 275	7 098	5 469	6 839	7 772	9 918	11 108	7 589	9 962	11 538	9 672	8 821	101 061

* Source: OB 18 MAI : commandes fermes & prévisions

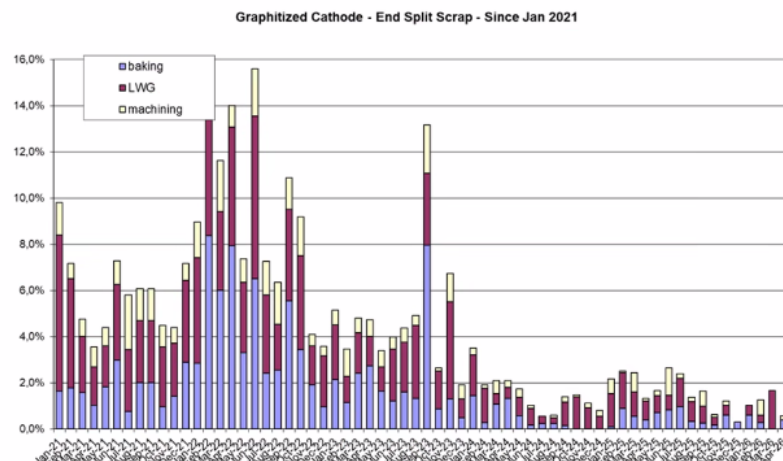
TCX FR - 2026 carnet de commandes (-0,1kt depuis dernier CSE)

Volumes 2026 [t]:

Plant	NDB1												
Somme de t	Étiquettes de colonnes												Total général
Étiquettes de lignes	2026-01	2026-02	2026-03	2026-04	2026-05	2026-06	2026-07	2026-08	2026-09	2026-10	2026-11	2026-12	
AL	811	794	1 276	1 178	1 318	1 510	2 447	1 565	2 023	2 601	3 742	2 316	21 580
5BGN-F						341	341	369	284	227	426	540	2 528
D	100	452	569	717	786	697	1 502	723	937	1 918	2 825	1 097	12 323
HC	118	81	12	120	116	106	132	143	112	104	182	224	1 451
HC10	161	209	424	218	412	75	302		223	48	48		2 120
HC3	194		249					194	94			194	926
HC5									98	98	98	98	390
MC		5	22	4	4	198	7		98	122	69	100	628
PHC	237	48		120		93	163	135	177	84	94	63	1 215
GP	718	1 214	345	795	1 153	857	1 199	294	567	629	287	161	8 219
AD20		2	2	1	4	2	7	4	8	3	6	9	47
AD20+	0			0	0	2							2
CLEO2	80	400			126	23	252		68	23	23		992
Graphite Grain	20	141	10	70	299	210	180	100	20				1 051
NEO2	618	671	334	723	724	621	761	190	472	603	259	152	6 126
SG	52	114	86	59	235	122	211	122	135	258	68	157	1 619
D				14									14
G1	52	86	86	34	161	70	124	16	72	50	40	29	819
G3X		20		11	74	52	87	107	62	208	28	128	777
G4X		8											8
Total général	1 580	2 122	1 707	2 032	2 705	2 489	3 857	1 982	2 725	3 488	4 098	2 634	31 418

* Source: OB 18 MAI : commandes fermes & prévisions

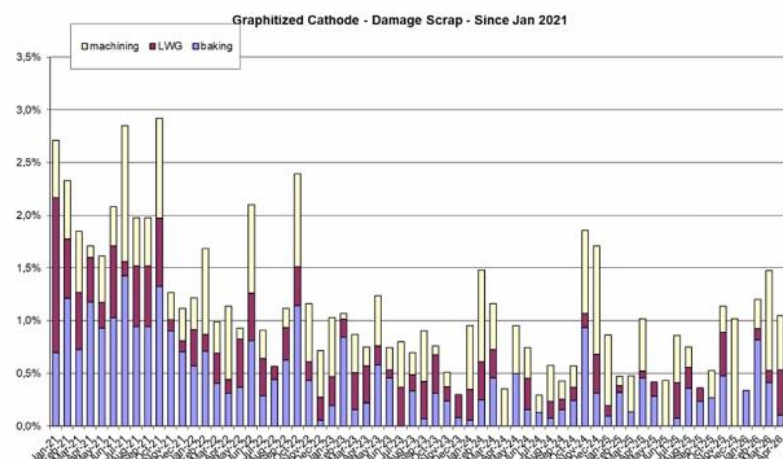
Taux de rebut Cathodes Graphite; Avril 2026



Fentes uniquement: 0,6%

Dans les meilleurs mois, avec les 3 ateliers en fonctionnement. Le malaxage 66min et les graphitations en double colonne sécurisent ce résultat.

Taux de rebut Cathodes Graphite; Avril 2026



Ecailles: 1,0%

Vraiment pas sur une bonne tendance; le 1,2% en moyenne sur 2026 est loin du niveau démontré en 2025 avec 0,7%.

INGENIERIE :

CAPEX Budget 2026 – AVR 26

Company	Budget	Total Q1	Total Q2	Total Q3	Total Q4	Actual	Progress	Forecast actual
TCX-PL	14	0,5	3,7	4,8	5	0,9	6%	14
TCX-FR	9	1,6	2	1,7	3,7	2,2	24%	9
TCX	23	8	4,9	3,4	6,8	3,1	13%	23

Forecast en cours, présentation au MC en Juin

Major CAPEX Investments update AVRIL 26 New CAPEX Projects 2026

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
TCX	MES	- Mise en œuvre en France suspendue : décision Juin pour les prochaines étapes - Upgrade copilote en cours	- Développement avec infologic	Retard developement du à des difficultés d'échange entre IT TCX et INFOLOGIC	non	
VNX	Remplacement cheminée OTR	- Validation MOP de levage et détail intervention	- Finalisation preparation chantier	Attente retour fournisseur suite report date initiale du chantier		
VNX	Installation décamionneur gestion GCU	- Préparation chantier	- Installation	Non	Non	
NDB	Plan de stockage site de NDB	- Définition des emplacements et Choix stratégie commerciale (location)	- Passage commande et execution (3-6 mois)	NON	NON	
NDB	Projet Gaz	- Etude de détail installation bruleurs four H republic - Gestion interfaces Natran/TCX concernant réseau de distribution gaz	- Etude détaillée installation bruleurs (Inovatherm)	Retard vs planning initial	NON	
NDB	Remplacement pont NR	- Etude ingénierie de concept (préparation Porte 2), étude des différents scenarios	- Choix scénario pour étude détaillée	NON	NON	

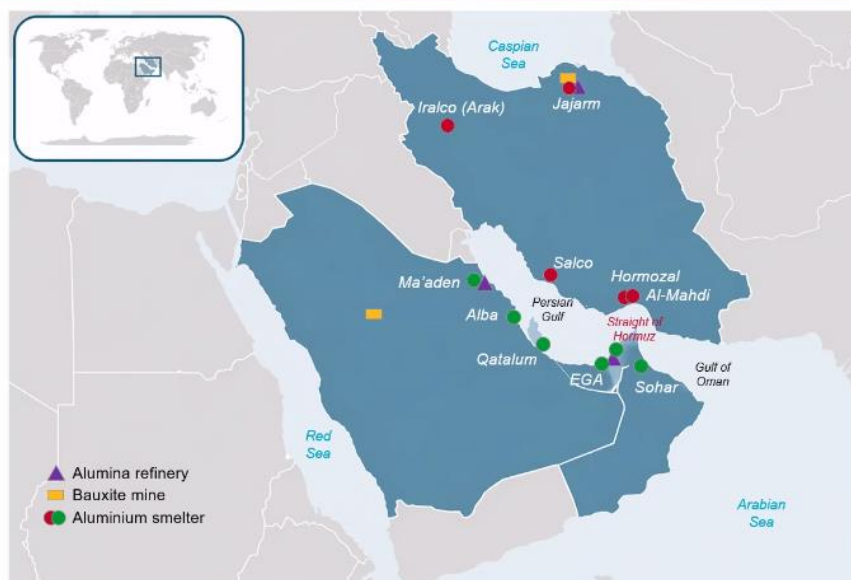
3. Point sur la gestion de la demande de cuisson pour SGL (nombres de fours, volumes, disponibilités des Républiques...)
SGL est très satisfait des essais de cuisson pour le nucléaire. REP G qualifié pour ce client de fin juillet à mi-octobre.
Etude de recuisson en Cisa, info à venir fin juin.
4. Quelle est la conclusion de la direction sur l'enquête et l'hypothétiques listes de salarié sortants ?
Aucune liste a été trouvée, des paroles mais pas de preuves.
5. La direction présentera ses conclusions sur l'ensemble des alertes émises ces derniers mois et ayant fait l'objet d'une information au précédent CSE.
Lecture des faits par Vanessa LUCAS qui seront transcrits complètement sur le PV.

6. Point sur les problématiques engendrées pour l'approvisionnement du coke Sasol
Stock bloqué à Mulhouse avec un droit de retrait de notre prestataire qui gère notre stock de coke Sasol, suspicion que notre produit soit explosive (ATEX) alors que non, l'inspection du travail a également bloqué le chargement pour vérification. TCS a envoyé les certificats qu'ils avaient déjà . Nous avons également un autre stockage en Belgique.
7. Point sur les travaux et les coûts de redémarrage des ateliers imprégnations et four cisa et potentiel volume et nuances pouvant être pris.
Etudes en cours, informations à venir.
8. Suite au départ forcé de Dennis Boettjer, peut-on avoir enfin la répartition détaillée des coûts entre chaque site en 2025 uniquement fabrication interne (avec la liste exhaustive des éléments de coûts pour le fixe et le variable) ? tableau en pièce jointe.
Un mail a été envoyé au secrétaire du CSE avec des informations données par Adrienne (responsable de Françoise MOLLIET suite à son intervention au dernier CSE).
9. Pouvez-vous enfin nous éclairer sur le calendrier de la restructuration : on ne peut continuer à laisser les salariés dans le flou ce n'est plus entendable aux vues des annonces incohérentes divulguées par TCJ et Shin San depuis décembre 2025 ? Et malgré la temporisation de la restructuration les services supports et les administratifs sont plus que jamais dans la tourmente !
Volumes additionnels en cours donc restructuration mise de côté pour le moment.
Aucune information à donner à ce sujet, hormis le contexte actuel avec le Moyen Orient, le travail sur les SPE, le redémarrage de l'imprégnation, le BAM, ...
10. Suite à la visite de Shin San pour rencontrer certains services du fait qu'il remplace Dennis Boettjer le CSE demande également à pouvoir de nouveau le rencontrer ?
SHIN SAN va venir rencontrer les élus de TCS
11. La décision finale de continuer ou d'arrêter le BAM s'approche inexorablement : pouvez-vous nous donner des informations sur les problématiques de production, stockage de big-bags à Vx, clients, R&D..... ?
Info à venir en juillet
12. Suite aux départs récents, comment sont réparties les responsabilités ? Peut-on avoir le nouvel organigramme ? Quelle est la réorganisation des services impactés ? Quelles autres départs sont prévus sur Wiesbaden ? Ou sur les autres sites ?
Aucune info sur les changement en cours
13. Avez-vous des retours de Sin-San sur la demande formulée par les élus de mettre en place un accord de méthode afin de protéger les salariés de la restructuration qui s'annonce dévastatrice pour la France ?
Les informations doivent être échangées en réunion d'intéressement cet am.
14. Peut-on avoir des éléments concrets sur les avancées qualité des spécialités ?
Réunion cette semaine sur les SPE afin de cibler le meilleur process, sur tel type de four, ... et ainsi prouver que nous pouvons améliorer la qualité de nos produits. Nous sommes un des rares fournisseurs à pouvoir produire des pièces de 4200mm.
15. Questions diverses
Point IPO à risque à l'usinage et dans l'usine, peu d'IPO en stock et avec le blocage du MES a-t-on un budget pour avoir du nouveau matériel ? La direction va se renseigner pour avoir un budget.

CSE exceptionnel sur la production et l'organisation des potentiels volumes additionnels avec l'ordre du jour suivant :

Pouvez-vous nous donner les volumes supplémentaires envisageables entre nous et la Pologne suite à la situation de nos clients (conflit USA/IRAN) ?

Situation actuelle de nos clients du Moyen Orient



Ma'aden: opération normale

Alba: Lignes 1/2/3/4 arrêtées, Ligne 5/6 opérationnelles à 50%. Problématique principales: approvisionnement MP

Qatalum: opération à 60% / limitation source d'énergie (Gaz)

EGA: EMAL arrêtée (énergie) / DUBAL 100% en opération

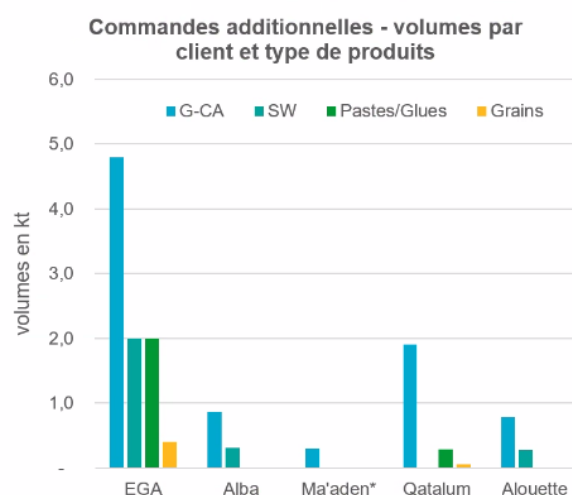
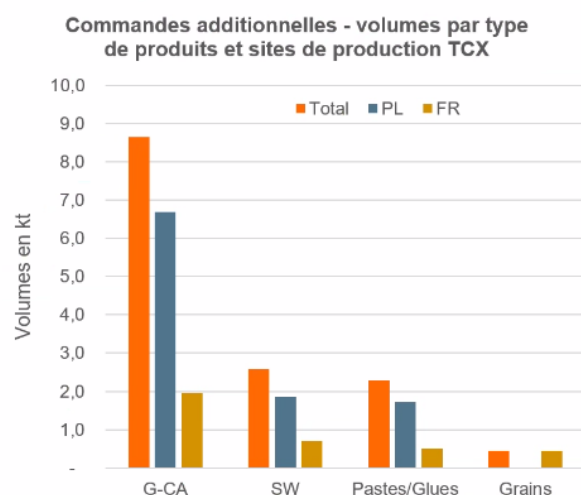
SOHAR: opération normale

Certains clients hors Moyen Orient sont inquiets et évaluent le besoin de stocks additionnels (ex: Alouette)

CRU

Ega perd 14 millions d'€ par jour suite aux arrêts de cuves

Volumes additionnels capturés pour 2026 Q3/Q4 – Total 14 kt



Ces volumes additionnels ne couvrent pas le besoin total de redémarrage des sites impactés, mais répondent à leurs stratégies de redémarrage à court terme.

Notre focus reste sur EGA.

Alouette refait du stock de peur de ne plus avoir de pièces suite aux redémarrages de cuves au Moyen Orient.

Quelle organisation allez-vous mettre en place pour gérer la production par atelier ainsi que la logistique et le stockage ?

Décalage des congés d'été et prise d'intérimaires.

Redémarrage imprégnation.

Usinage avec des formations et passage en 3X8 sur certaines machines