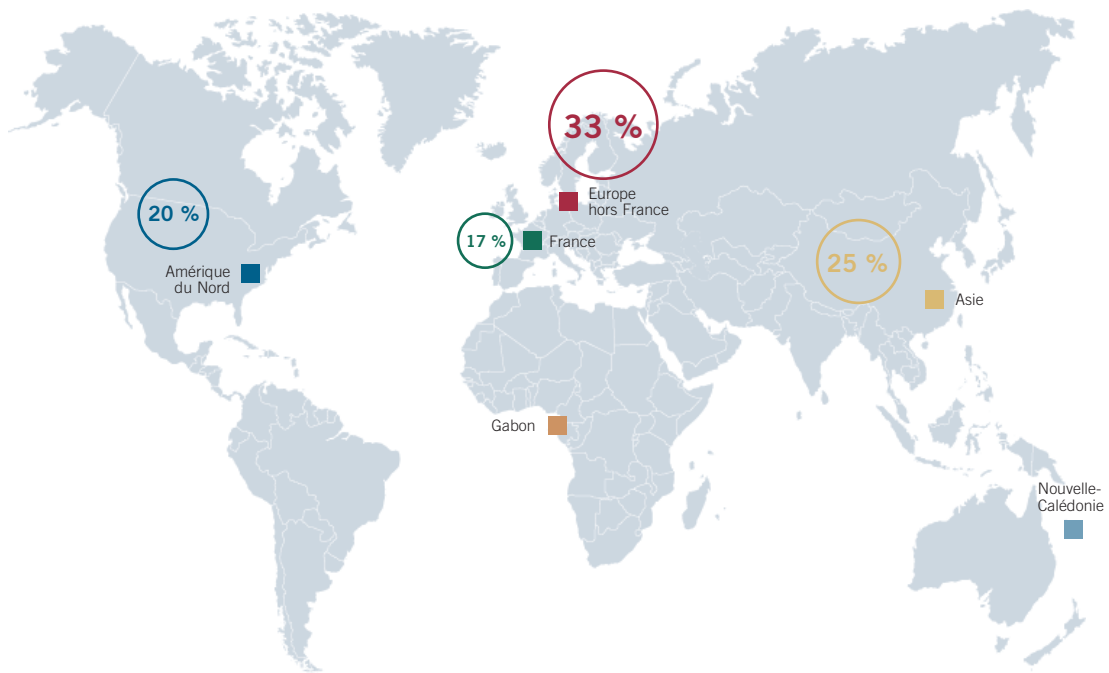


DES POSITIONS MONDIALES DE PREMIER PLAN AU SERVICE DE MARCHÉS EN CROISSANCE

Groupe minier et métallurgique français, Eramet produit et commercialise des métaux non ferreux et leurs dérivés chimiques, des alliages et super-alliages, ainsi que des pièces à haute valeur ajoutée, au service de nombreux secteurs industriels, notamment l'aéronautique et le spatial, la construction mécanique, l'outillage, l'énergie, la chimie, le domaine

médical, la sidérurgie et les aciers inoxydables. Implanté en Europe, en Amérique, en Asie, en Afrique et en Océanie, Eramet renforce sa dimension internationale en suivant le développement de ses marchés partout dans le monde. En 2003, le groupe a réalisé plus de 80 % de son chiffre d'affaires hors de France, et près d'un quart en Asie.

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE DE CONSOMMATION



% Zones de consommation *
 * Autres : 5% (Amérique du Sud, Afrique, Océanie)

■ 14 sites en France (inclus le siège social)
■ 8 sites en Europe (hors France)
■ 6 sites en Amérique du Nord

■ 3 sites en Asie
■ 6 sites en Nouvelle-Calédonie
■ 1 site au Gabon

UNE FORTE RÉACTIVITÉ

DES MATÉRIAUX DE POINTE AU CŒUR DU QUOTIDIEN

Utilisés par des industries multiples, les matériaux et produits d'Eramet contribuent au confort, à la sécurité et aux performances de nombreux équipements au quotidien : de l'agroalimentaire à l'ameublement (nickel), de l'énergie à l'électroménager (manganèse), et de la verrerie à l'aéronautique (alliages). À cette diversité d'applications correspondent des marchés qui ont chacun leur propre dynamique à travers le monde. Eramet s'appuie sur cette richesse et cette variété pour assurer son propre développement.

► ARCHITECTURE ET DÉCORATION : L'ESTHÉTIQUE MODERNE DE L'INOX

Façades d'immeubles, équipements collectifs... L'architecture et la décoration ont adopté l'inox en raison de ses nombreuses qualités, notamment sa résistance à la corrosion. L'inox est fabriqué à partir du nickel amené sous différentes formes, synthétique (recyclage des chutes d'inox) ou vierge (nickel pur ou ferronickel). Le SLN 25, élaboré en Nouvelle-Calédonie, permet aux producteurs d'inox d'améliorer leur productivité par une utilisation de ce produit en four électrique – ou, mieux encore, en convertisseur (procédé d'affinage), où le SLN 25 trouve son usage le plus noble.

Adrien Fainsiber, architecte
Thierry Lebusse, 1990



► ÉNERGIE PORTABLE : LE MANGANÈSE SOURCE D'ÉNERGIE



Les piles primaires (non rechargeables) ont toujours été une des principales applications des produits chimiques à base de manganèse (notamment le bioxyde de manganèse). Malgré l'apparition des piles rechargeables, ce marché, sur lequel Eramet, via sa filiale Erachem Comilog, est bien placé, reste en croissance à l'échelle mondiale. Sur le plan technologique, les piles salines sont de plus en plus remplacées par des piles alcalines. Ces dernières ont une capacité d'énergie plus grande et une durée de vie plus longue ; elles peuvent ainsi mieux répondre à la demande des nouveaux produits électriques et électroniques. Sur le plan géographique, la Chine représente près de la moitié de la production mondiale et enregistre la plus forte croissance.

► AIRBUS A-380 : DE NOUVEAUX RECORDS

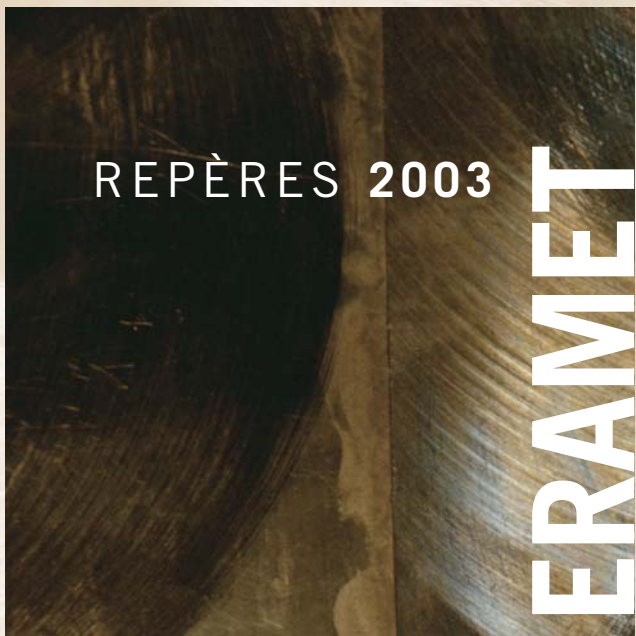
En 2003, ADh a livré les ébauches matricées en acier inoxydable destinées à la fabrication de vis à billes pour l'A-380. Le matricage est un procédé qui permet d'obtenir des pièces de formes complexes par forgeage d'un segment de barre dans une matrice (ou moule) ayant la forme de la pièce désirée. On trouve ces vis à billes, d'une longueur exceptionnelle (2,80 m), dans le vérin qui actionne le plan arrière horizontal (situé de part et d'autre de la queue de l'avion). Après usinage, ces pièces subissent une cémentation, c'est-à-dire un traitement thermo-chimique permettant de durcir, par une diffusion de carbone, la surface des aciers. Pour sa maîtrise des techniques de forgeage de précision, ADh a reçu en 2003 le prestigieux Grand Prix de l'Académie nationale de l'air et de l'espace.



► ÉNERGIE : AU CŒUR DES ÉOLIENNES



Au cœur des éoliennes se trouvent des engrenages de grande dimension qui servent à faire tourner le rotor sur lequel sont fixées les pales. Ces engrenages sont usinés à l'aide d'outils de coupe de haute performance (les fraises mères), généralement composés d'ASP® – la gamme d'aciers rapides élaborés par métallurgie des poudres chez Erasteel.



ERAMET EST PRÉSENT DANS TROIS MÉTIERS

- **Eramet Nickel** produit et commercialise du nickel, du ferronickel et des chlorures de nickel.
- **Eramet Manganèse** offre la gamme la plus large de produits issus du manganèse, du minerai aux dérivés chimiques.
- **Eramet Alliages** développe et fabrique des alliages à hautes performances.

Dans ses trois activités, Eramet occupe des positions de premier plan mondial. Il est notamment :

- **1^{er} producteur mondial de ferronickel**
- **2^e producteur mondial de minerai de manganèse à haute teneur**
- **1^{er} producteur mondial d'alliages de manganèse**
- **1^{er} producteur mondial d'aciers rapides**
- **2^e producteur mondial de pièces matricées pour l'aéronautique et l'énergie**

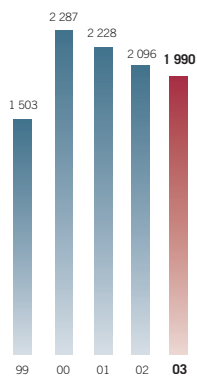
La stratégie du groupe est d'assurer un développement régulier de ses capacités pour accompagner la croissance structurelle de ses marchés.

CHIFFRES CLÉS

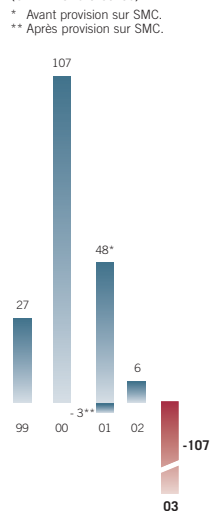
Les résultats 2003 reflètent l'ampleur des actions entreprises pour restaurer la compétitivité des branches alliages et manganèse. Ils sont également marqués par une très forte hausse du résultat opérationnel porté par le niveau

élevé des cours du nickel. Avec la poursuite d'un important programme d'investissements, Eramet est aujourd'hui un groupe solide, bien positionné pour améliorer ses performances de façon significative dès 2004.

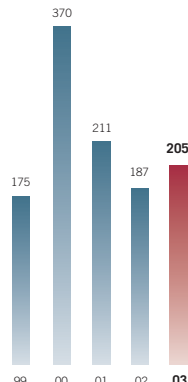
CHIFFRE D'AFFAIRES
(en millions d'euros)



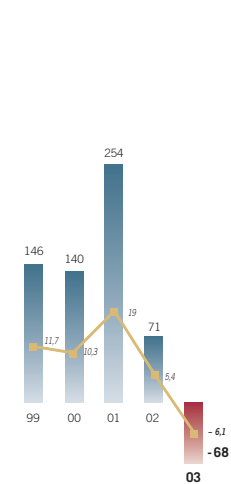
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE
(en millions d'euros)



MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT
(en millions d'euros)



ENDETTÉMENT FINANCIER NET
■ Ratio d'endettement en %

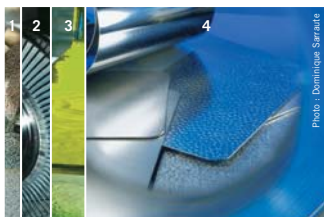


DES POSITIONS DE LEADER MONDIAL

UN GROUPE EN MOUVEMENT VERS DE I

NICKEL

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MARCHÉ

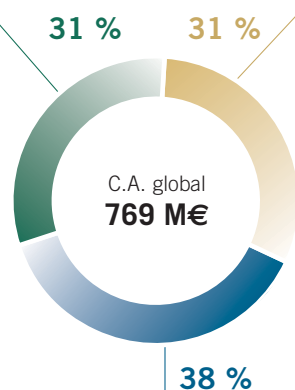


1. Cobalt pour outillage (Eurotungstène) **5 %**
2. Alliages de nickel **9 %**
(aéronautique, énergie, électronique, monnaie)
3. Chimie, nickelage divers **10 %**
4. Aciers inoxydables **76 %**

Eramet Nickel produit du minerai de nickel dans ses mines de Nouvelle-Calédonie, puis le transforme en ferronickel dans l'usine de Doniambo, près de Nouméa. À partir de la matte de nickel également produite en Nouvelle-Calédonie, il fabrique aussi du nickel de haute pureté et des chlorures de nickel dans son usine de Sandouville, près du Havre. Eramet Nickel produit enfin des poudres ultrafines de cobalt dans son usine de Grenoble (Eurotungstène).

Eramet commercialise son nickel sur le marché de l'inox qui consomme les 2/3 du nickel produit dans le monde. En 2003, la demande a fortement progressé (+ 7,8 %), entraînant une forte hausse des prix (+ 40 % en moyenne). Les autres marchés du nickel (super-alliages, galvanoplastie, électronique) sont stables.

RÉPARTITION DU CA PAR BRANCHE, DÉFINITION DES TROIS BRANCHES ET RÉPARTITION DU CA DE CHAQUE BRANCHE PAR SECTEUR UTILISATEUR



ALLIAGES

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MARCHÉ



1. Autres **18 %**
(automobile, médical, transports, construction mécanique...)
2. Production d'énergie **16 %**
3. Outils de coupe et outillages **30 %**
4. Aéronautique, spatial et défense **36 %**

Eramet Alliages développe, produit et commercialise des aciers spéciaux à hautes performances et des super-alliages. À partir de ces matériaux, mais aussi d'autres métaux comme le titane ou l'aluminium, la branche fabrique des pièces pré-usinées à hautes caractéristiques techniques et à forte valeur ajoutée, au service d'industries de pointe diversifiées.

Au-delà de difficultés rencontrées sur certains de ses marchés, la branche reste globalement positionnée sur des marchés en croissance sur le long terme, et renforce ses positions industrielles et commerciales sur les marchés en croissance, notamment en Chine.

Les deux composantes d'Eramet Alliages, Aubert & Duval et Erasteel, exercent leurs activités industrielles sur une quinzaine de sites, en France, en Suède, en Grande-Bretagne, aux États-Unis et en Chine.

MANGANÈSE

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



1. Minerai et produits pour la chimie **12 %**
2. Service à l'environnement, noir de carbone, divers **16 %**
3. Minerai et alliages pour la sidérurgie **72 %**

Eramet Manganèse met à la disposition des industries consommatrices de manganèse la gamme de produits la plus étendue au monde, à partir d'une chaîne de production totalement intégrée, de l'extraction du minerai, à Moanda au Gabon, à la fabrication d'alliages et de produits destinés à l'industrie chimique, dans les onze sites industriels de la branche en Europe, en Amérique et en Asie.

La sidérurgie qui consomme une grande partie du manganèse dans le monde a progressé de 7 % en 2003. Cette croissance continue d'être tirée par le marché chinois. Eramet a également développé une activité de services environnementaux à l'industrie.

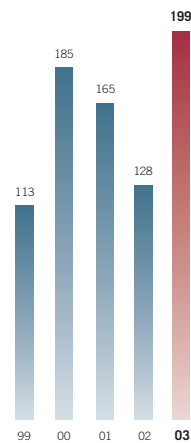
UNE VOLONTÉ DE CROISSANCE RENTABLE

NOUVELLES PERFORMANCES

DES MÉTIERS DE HAUTE TECHNOLOGIE



Eramet met en œuvre une stratégie d'innovation pour renforcer la compétitivité internationale de ses activités et soutenir sa croissance. Cette stratégie s'appuie sur un renforcement régulier de ses compétences technologiques – le groupe investit 4 % de la masse salariale dans la formation –, la mise en œuvre de technologies innovantes et le développement en continu de nouveaux produits, notamment dans le domaine des alliages. Eramet maintient un niveau élevé d'engagement dans la R&D, en s'appuyant sur son centre de recherche et sa société d'ingénierie, basés à Trappes, ainsi que sur des équipes spécialisées dans toutes les branches.



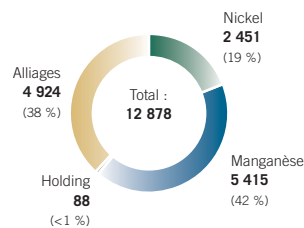
INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS
(en millions d'euros)

UN GROUPE À ÉCHELLE HUMAINE



Groupe international, Eramet fonde sa politique sociale sur une culture de proximité et d'échanges. Le groupe privilégie une dimension humaine, basée sur un dialogue social nourri et ouvert, l'approfondissement de la cohésion, la responsabilité de chacun, et la simplicité des relations. Cette stratégie passe également par une gestion créative et solidaire des équipes entre les branches. La mobilité est encouragée par le groupe, dont les implantations sur les cinq continents et la diversité des métiers ouvrent à ses collaborateurs des perspectives et des défis stimulants.

RÉPARTITION DES EFFECTIFS PAR BRANCHE D'ACTIVITÉ

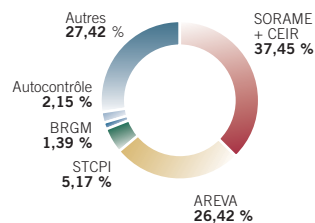


LE SENS DES RESPONSABILITÉS



Eramet s'est construit autour d'une éthique vivante et partagée, qui se traduit par des actions concrètes et responsables. Dans le domaine social, cette stratégie s'incarne dans une démarche qui valorise l'évolution personnelle, la formation, la prévoyance, la santé et qui place la sécurité au cœur de ses préoccupations. Industriel responsable, Eramet engage chacune de ses équipes dans des voies de progrès définies par la charte environnementale dont le groupe s'est doté en 2000. En matière de transparence de gestion, Eramet met en œuvre les meilleures pratiques de gouvernance : des comités spécialisés (comité de sélection, comité d'audit, comité des rémunérations) accompagnent les travaux du conseil d'administration, qui est constitué pour plus d'un tiers d'administrateurs indépendants.

RÉPARTITION DU CAPITAL (au 21 novembre 2003)



UNE ÉTHIQUE VIVANTE ET PARTAGÉE