

Journée Investisseurs AMG 2025



Photo : Guyane française

auplatamininggroup.com

Avertissement

Cette présentation a été préparée par la société AMG ("AMG" ou la "Société"). La Société, ses agents, conseillers, dirigeants et collaborateurs (les "Managers") agissent exclusivement pour le compte de la Société et ne sont pas tenus de fournir des conseils en rapport avec ces informations. Sous réserve de la législation en vigueur, aucun des Managers n'engage sa responsabilité ni ne fait de déclaration ou garantie, expresse ou implicite, sur le contenu de cette présentation, y compris son exactitude ou son exhaustivité, et rien dans cette présentation ne doit être considéré comme une promesse ou une déclaration à cet égard, que ce soit pour le passé ou l'avenir. Certaines informations ont été obtenues auprès de sources extérieures à la Société.

Certaines informations contenues dans cette présentation et les déclarations orales faites lors de cette présentation sont des prospectives et concernent la Société et sa situation financière, sa stratégie commerciale, ses événements et ses plans d'action anticipés. Des mots ou des expressions tels que "anticiper", "objectif", "peut", "sera", "pourrait", "devrait", "pourrait", "peut", "avoir l'intention de", "s'attendre à", "croire", "estimer", "prédire", "potentiel", "planifier", "est conçu pour" ou des expressions similaires suggèrent des résultats futurs. Les déclarations prospectives et les projections financières comprennent, entre autres : nos attentes concernant nos dépenses, nos ventes et nos opérations, la qualité future de notre production, nos besoins de trésorerie anticipés, nos estimations concernant nos besoins en capitaux, notre besoin de financement supplémentaire, nos plans pour les minéraux futurs, notre stratégie et notre taux de croissance futurs et nos tendances et défis anticipés sur les marchés sur lesquels nous opérons. Les déclarations prévisionnelles et les projections financières sont fondées sur les opinions et les estimations de la direction à la date à laquelle elles sont formulées, et sont soumises à divers risques et incertitudes et à d'autres facteurs qui pourraient entraîner des événements ou des résultats réels sensiblement différents de ceux anticipés dans les déclarations prévisionnelles et les projections financières. Bien que la Société estime que les attentes reflétées dans les déclarations prospectives et les projections financières sont raisonnables, il ne peut y avoir aucune assurance que ces attentes s'avéreront exactes. Nous ne pouvons garantir les résultats, le niveau d'activité, la performance ou les réalisations futurs et il n'y a aucune déclaration selon laquelle les résultats réels obtenus seront identiques, en tout ou en partie, à ceux énoncés dans les déclarations prospectives et les projections financières.

La Société décline toute obligation ou engagement de diffuser des mises à jour ou des révisions des informations, y compris des données financières ou des déclarations prospectives, et ne publiera pas les révisions qu'elle pourrait apporter aux informations en raison d'un changement dans les attentes de la Société, d'un changement dans les événements, conditions ou circonstances sur lesquels ces déclarations prospectives sont fondées, ou d'autres événements ou circonstances survenant après la date de cette présentation. Les données de marché utilisées dans les informations qui ne sont pas attribuées à une source spécifique sont des estimations de la Société et n'ont pas été vérifiées de manière indépendante.

Les facteurs pouvant influencer de façon significative les résultats économiques et financiers du Groupe AMG sont présentés dans le Rapport Financier Annuel. Le bilan et le compte de résultat inclus dans cette présentation sont extraits des états financiers sociaux et consolidés au 31 décembre 2023 audités par les Commissaires aux comptes et arrêtés par le Conseil d'administration d'AMG en date du 17 février 2025.

Ordre du jour

1. **15:00 – 15:05 : Introduction et présentation du panel**

Présentateur : James Palmer

2. **15:05 – 15:20 : Tendances + AMG Group**

Présentation générale du groupe.

Présentateur: Marc Gerard

3. **15:20 – 15:30 : Responsabilité Sociale des Entreprises (RSE)**

Engagement d'AMG envers la durabilité et les pratiques responsables.

Présentateur : Marc Gerard

4. **15:30 – 15:50 : Résultats 2023 + Estimations 2024**

Analyse de la performance financière de l'année écoulée et projections pour 2024.

Présentateur : Cédric Mattart

5. **15:50 – 16:20 : Performance Opérationnelle 2024 + T1 2025**

Mise à jour sur la performance opérationnelle et les progrès clés au premier trimestre 2025.

Présentateur : Guillaume Leclerc

6. **16:20 – 16:30 : Conclusions Clés**

Résumé des points principaux abordés et des opportunités identifiées.

Présentateur : Cédric Mattart

7. **16:30 – 17:00 : Session de Questions et Réponses (Q&A)**

Interaction ouverte entre les participants et l'équipe AMG.

Modérateur : James Palmer et Romain Guez

Pourquoi avons nous investi dans l'industrie minière ?

Les métaux au cœur de l'économie mondiale et de la transition énergétique

Les dynamiques économiques mondiales et la transition vers la décarbonation stimuleront une croissance significative de la demande en matériaux et métaux.



Croissance de la population :
c. 10 milliards d'ici à 2050



Urbanisation accrue :
c. 7/10 personnes dans les villes d'ici à 2050



Croissance de l'intensité du **PIB** mondial, en particulier dans les **marchés émergents**



Décarbonation des économies mondiales

20 Bt

UTILISATION DE MÉTAUX d'ici 2060¹

Au cours des 30 prochaines années, on consommera **plus de métaux que ce qui a été extrait depuis le début de la révolution industrielle**

Les métaux stratégiques

Essentiels pour l'économie mondiale et la transition énergétique.

INFRASTRUCTURE POUR LE DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE MONDIAL

Métaux essentiels



Croissance
technologique



Énergies
renouvelables



Infrastructure



Croissance de la
population

Au

Valeur refuge et
demande
croissante en
électronique et
médecine.

Ag

Indispensable pour
les panneaux
solaires et la
connectivité
numérique

Cu

Essentiel pour l'
électrification et les
infrastructures, demande
en forte hausse.

Zn

Pb

Métaux clés pour les
batteries et les
constructions durables.

TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

Métaux stratégiques



Électrification



Decarbonisation

Cu

Utilisé dans les batteries
haute performance,
essentiel pour le réseau
électrique.

Li

Demande multipliée par
6 d'ici 2040 pour les
véhicules électriques.

Ni

Améliore la capacité et
la longévité des batteries
lithium-ion.

Co

Pénurie de l'Offre en Métaux essentiels

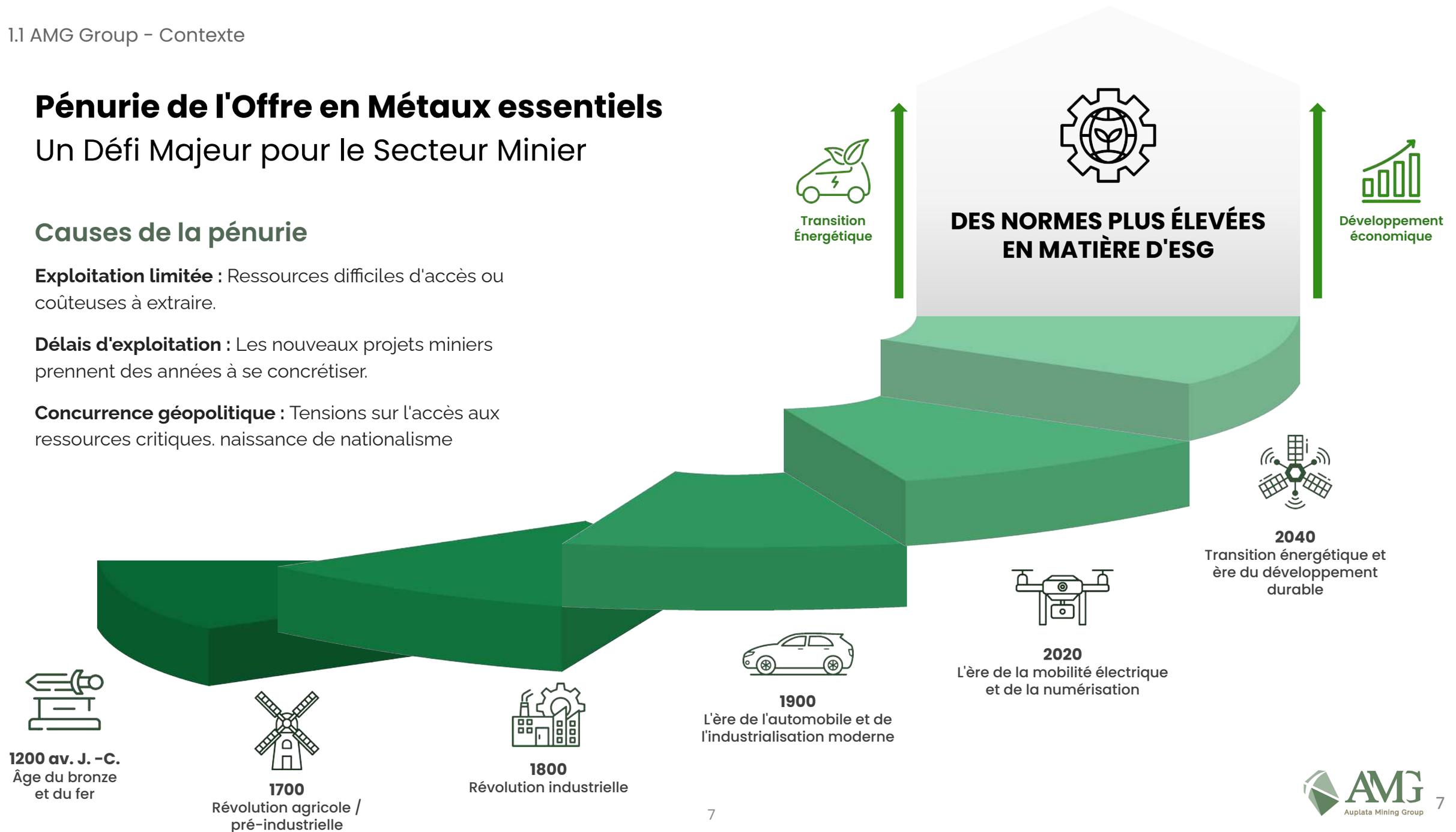
Un Défi Majeur pour le Secteur Minier

Causes de la pénurie

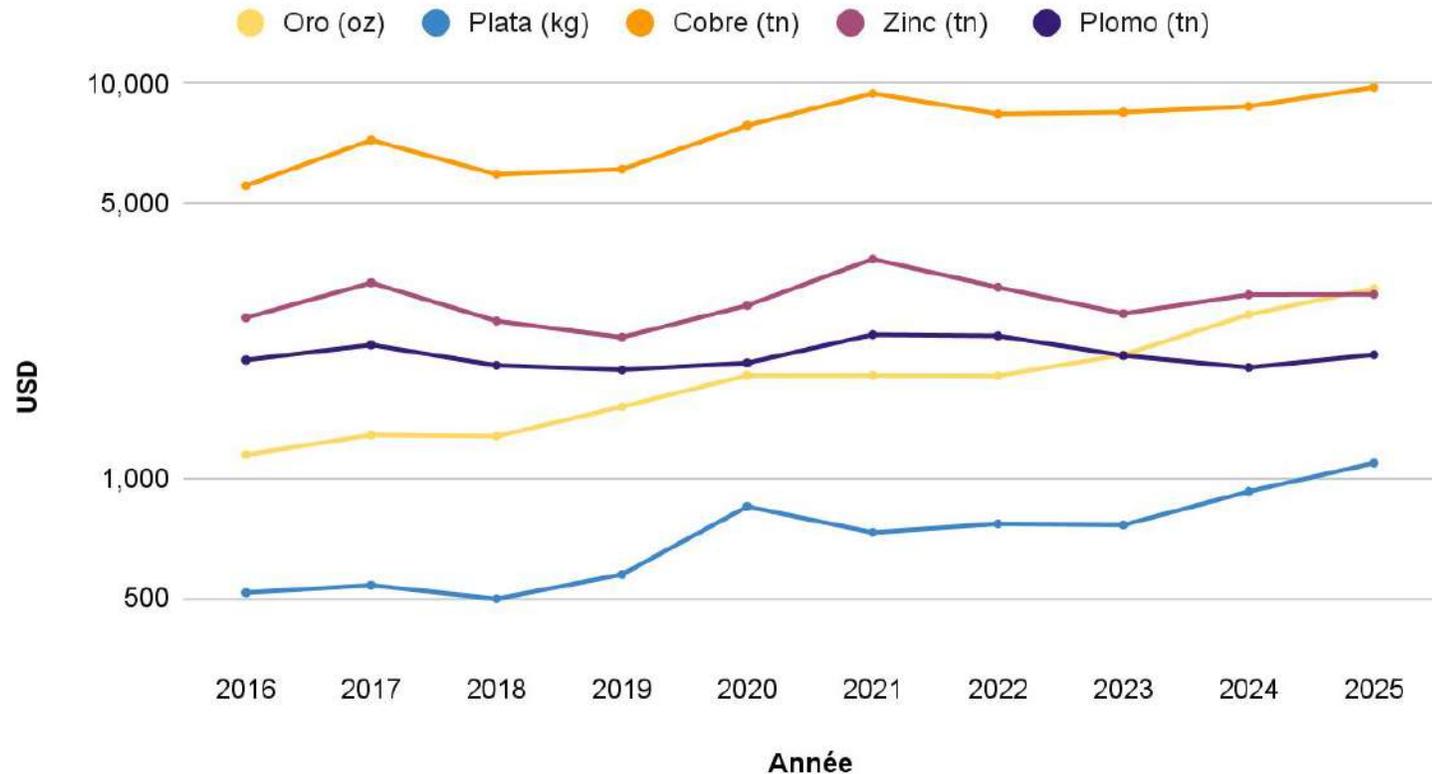
Exploitation limitée : Ressources difficiles d'accès ou coûteuses à extraire.

Délais d'exploitation : Les nouveaux projets miniers prennent des années à se concrétiser.

Concurrence géopolitique : Tensions sur l'accès aux ressources critiques. naissance de nationalisme



Hausse des Prix des Métaux : Une Opportunité pour le Secteur Minier



- Hausse significative des prix depuis 2020.
- Le cours de l'or a évolué de +96.84% sur les 5 dernières années.
- La hausse des prix offre une opportunité de croissance pour le secteur minier, à condition de gérer les coûts et les risques.

Responsabilité Sociétale et Environnementale : Un Impératif Stratégique

Opportunité :

Adopter une stratégie RSE robuste pour protéger les licences d'opérations, attirer les investisseurs et répondre aux attentes des parties prenantes.

Contexte réglementaire

CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) :

- Nouvelle directive européenne exigeant une transparence accrue sur les impacts environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).
- Obligation de reporting détaillé à partir de 2024 pour les grandes entreprises.

Tendances RSE dans le secteur minier :



Durabilité : Réduction de l'empreinte carbone, gestion des déchets, économie circulaire.



Exploitation minière responsable : Respect des droits humains, relations avec les communautés locales, préservation de la biodiversité.



Transparence : Communication claire sur les impacts ESG et les progrès réalisés.



Evolution AMG Group



Photo : Pérou suyckutambo

auplatamininggroup.com



Etat des lieux général Auplata 2019



Située exclusivement sur le bouclier guyannais



Potentiel Réserve et ressources en or
(plus vieux placer d'or)



Outils productifs inadaptés et inachevés
(Absence de broyeur, base vie trop petite)



Portefeuille monométallique et titres en risque



Absence de licence d'exploitation.
(ICPE) (LTO non finalisé)



70 salariés



Pas de ressource validé

Guyane
française

Au

< 80
Effectif total

21 kg
d'Or

1,2 M €

Chiffre d'affaires

7

Titres
miniers

0

Sites en
production

AMG 2023

AMG produit et fournit des métaux essentiels et stratégiques aux industries modernes.

Nous œuvrons pour un avenir durable en alliant performance économique et responsabilité environnementale, tout en contribuant à l'amélioration des conditions de vie à travers le monde.

“Des métaux pour le monde d'aujourd'hui et de demain”

1.508
Effectif total*

515
Collaborateurs

993
Sous-traitants

*L'effectif total inclut les collaborateurs et les sous-traitants

Maroc

Pb Zn Ag Cu Au

Guyane française

Au

Pérou

Pb Zn Ag Cu Au

RDC

Au

412 Kg

d'Or

28 KT

Plomb

10KT

Zinc

400T

Cuivre

X Métaux en Production
X Métaux en Développement

● Pays en Opération
● Pays en Développement

13,2 M €
Masse salariale

86,7 M €
Chiffre d'affaires

Chiffres pour 2023

+ 1000km²
de Patrimoine Minier

15

Zones d'Influence

+70

Titres miniers

7

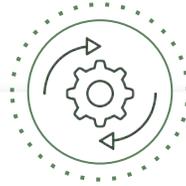
Sites en production

La mine, un métier à long terme



Exploration (5 à 10 ans)

- Portefeuille d'actifs diversifiés et gisements miniers de classe mondiale.



Développement (2 à 5 ans)

- Études préalables pour confirmer la pertinence environnementale, économique et la faisabilité.
- Construction d'installations pour toute la chaîne de valeur, de l'extraction à l'expédition.

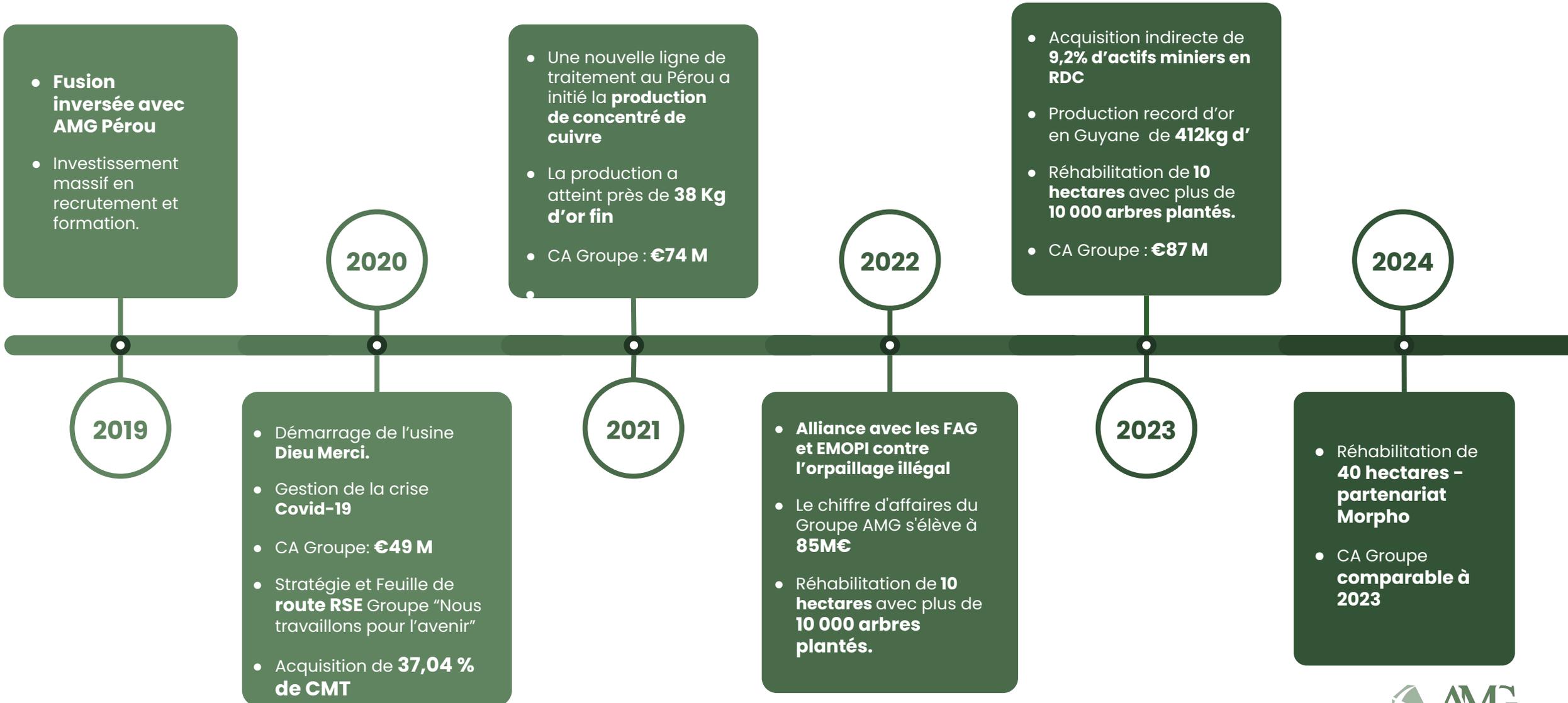


Extraction et Production (7 à 10 ans)

- Extraction précise grâce aux nouvelles technologies, réduisant l'impact environnemental.
- Traitement de la matière première selon ses spécificités et futurs usages.
- Contrôle qualité normé tout au long du processus industriel.

Moyenne : 10 à 20 ans entre l'exploration et la production à grande échelle.

Faits marquants 2019- 2024



Nos priorités stratégiques

Concilier performance
**économique, responsabilité
environnementale et innovation**
pour créer de la valeur durable.

Objectif



1. Croissance dans les Métaux Essentiels

Sécuriser et Optimiser les Permis Miniers

- Explorer et exploiter les zones riches en minerai pour maximiser les ressources disponibles.
- Maintenir et étendre nos licences d'opération pour assurer une croissance durable.

Augmenter la Production de Minéraux Essentiels

- Croître dans les métaux essentiels pour le développement économique mondial : or, cuivre, zinc, plomb et argent.
- Renforcer notre contribution à la chaîne d'approvisionnement mondiale.

Accroître Notre Part de Marché

- Cibler une croissance significative dans les métaux stratégiques pour la transition énergétique.
- Positionner l'entreprise comme un acteur clé dans les secteurs en pleine expansion.



2. Investir dans des technologies vertes et des pratiques minières responsables.

- Minimiser et réduire notre empreinte environnementale.
- Optimiser l'utilisation des ressources pour une exploitation responsable.



3. Création de Valeur et Transparence

- Renforcer le dialogue et la transparence avec nos parties prenantes.
- Innover pour maximiser la valeur ajoutée tout au long de la chaîne de production.



Photo : Guyane française

auplatamininggroup.com

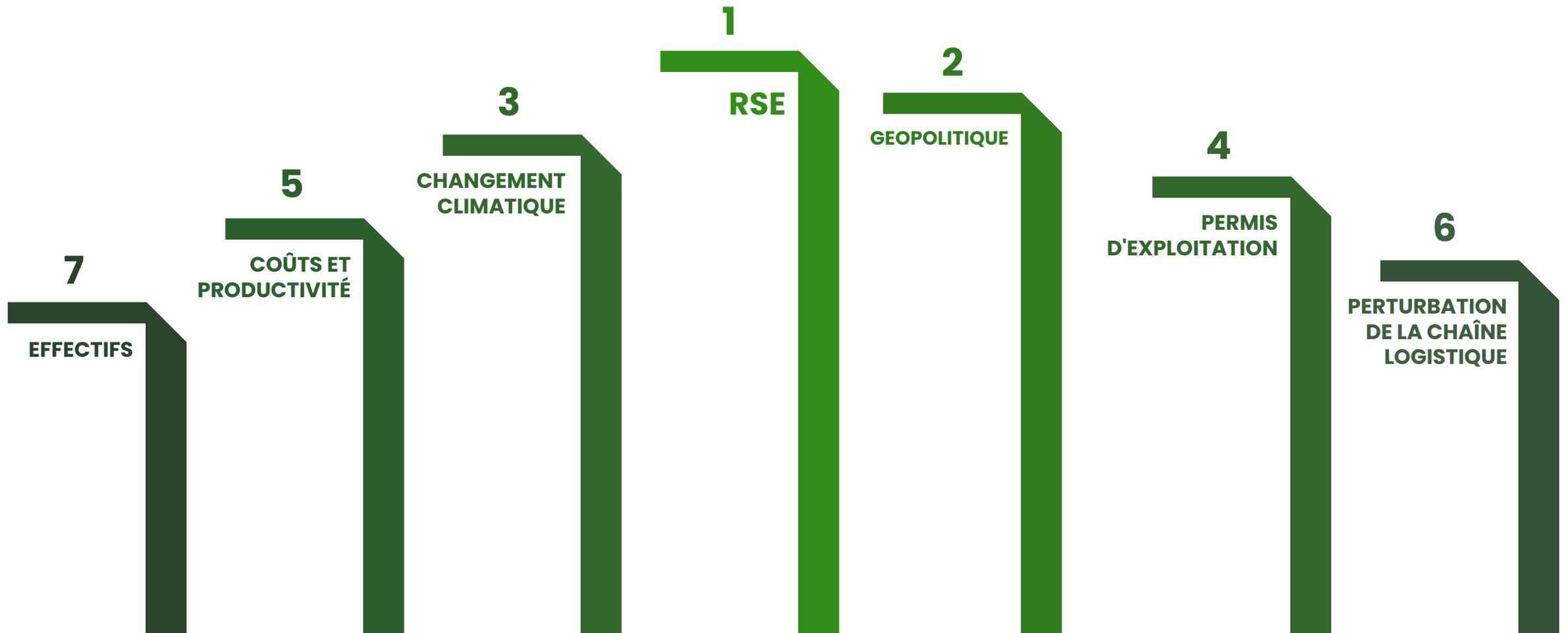
2. Notre Approche RSE

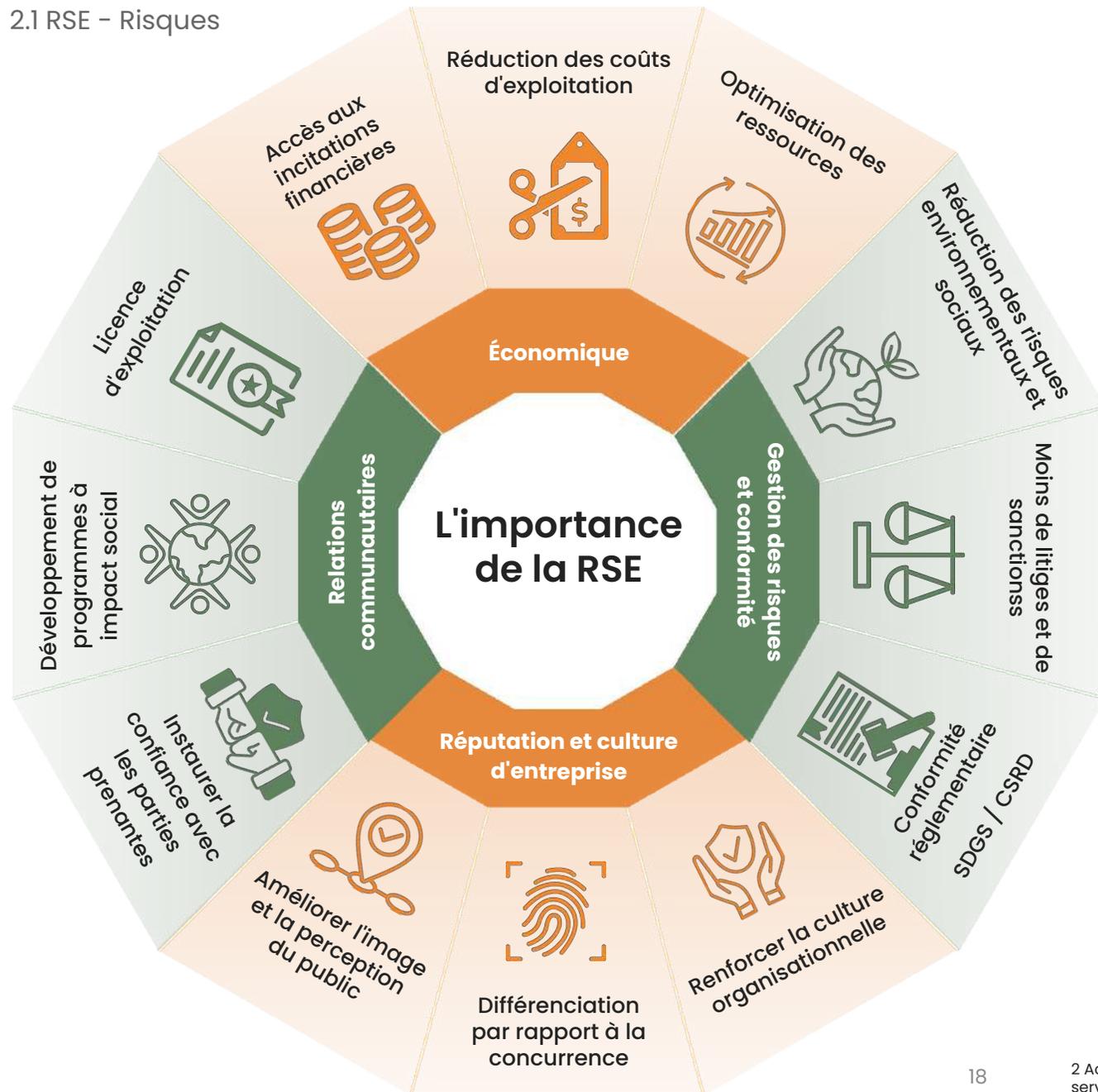
Concilier Performance et Responsabilité



Des attentes plus élevées que jamais sur les pratiques de RSE des entreprises minières

Les dix principaux risques et opportunités pour l'industrie minière





Les bénéfices

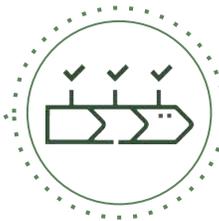
Ces dernières années, les questions environnementales et sociétales ont été identifiées comme la première source de risques et d'opportunités pour les compagnies minières, qu'il s'agisse par exemple de la gestion des ressources hydriques, de la décarbonation ou encore du changement climatique. L'industrie minière doit rendre compte des impacts de ses activités sur l'environnement, la société et l'ensemble de ses parties prenantes. Un engagement fort en matière de RSE est un choix éthique essentiel pour obtenir les permis d'opérer et peut également devenir un avantage concurrentiel.

164.4 M€

Contribution au développement local au cours des 3 dernières années²

La RSE au cœur de notre vision stratégique

Objectifs 2035



Créer de la valeur durable.



Être un allié stratégique de référence.



Être reconnu pour notre gestion environnementale.



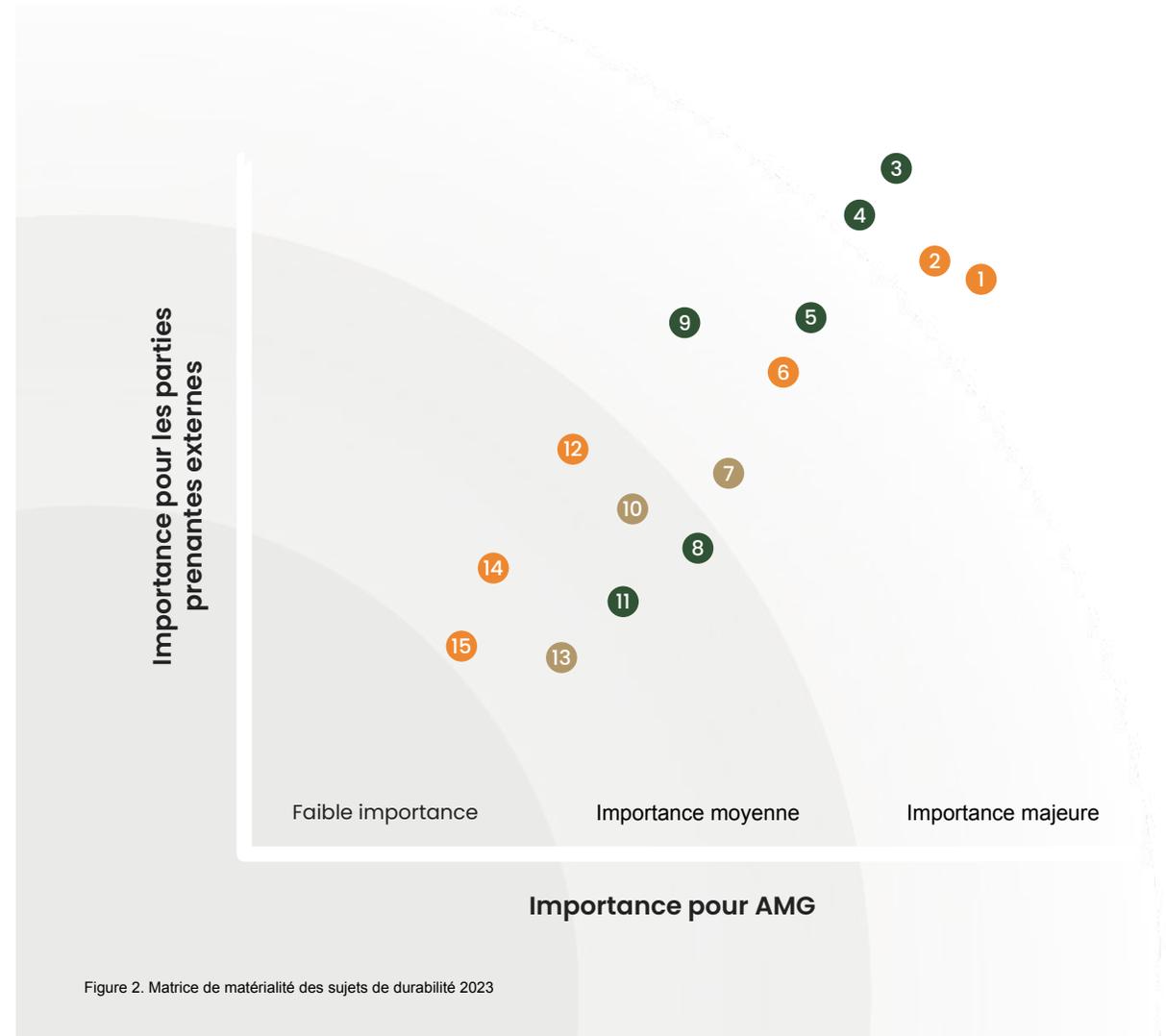
Favoriser le développement économique des communautés.



Être une entreprise de référence qui attire les meilleurs talents.

Stratégie RSE

- 1 Santé, sécurité et bien-être
- 2 Achats locaux et création d'emplois locaux
- 3 Gestion de l'impact environnemental
- 4 Des zones réhabilitées et reboisées
- 5 Gestion et traitement de l'eau
- 6 Formation et développement des collaborateurs
- 7 Engagement dans la mise en œuvre des projets
- 8 Gestion de l'énergie
- 9 Gestion des déchets
- 10 Compétitivité de l'entreprise
- 11 Gestion de la biodiversité
- 12 Respect des droits des hommes
- 13 Équité, diversité et inclusion
- 14 Dialogue sociale
- 15 Éthique et culture



2.3 RSE – Faits marquants

2020

Lancement de la Feuille de Route RSE



- Définition des **premiers indicateurs RSE** pour mesurer l'impact environnemental.
- Lancement des **études pour la réhabilitation** des terres minières.



- Amélioration des conditions de vie sur les sites miniers. création du département QHSE
- Lancement de **formations en santé et sécurité** pour les employés.



- 1ère feuille de route et Publication du **1er rapport RSE audité**, marquant un engagement envers la transparence.

2021

Renforcement des Engagements



- Réhabilitation de **10 hectares de terres minières**.
- Début des travaux pour une **gestion intégrée de l'eau en circuit fermé**.



- Accord avec les **communautés hôtes au Pérou**.
- Amélioration des **infrastructures locales**.



- Renforcement des partenariats avec les **fournisseurs locaux pour soutenir l'économie locale**.

2022

Accélération des Initiatives Durables



- Mise en place d'un système de gestion de **l'eau en circuit fermé**.
- Déploiement d'un programme d'économie circulaire avec **suivi et tri des déchets**.
- Réhabilitation de **10 hectares supplémentaires**.



- **Participation à la Construction d'un hôpital** et amélioration des infrastructures routières au Maroc.
- Alliance stratégique avec les FAG pour lutter contre **l'orpillage illégal**, renforcer la **sécurité et assurer une présence militaire sur le terrain**.
- **Renforcement des critères ESG** dans les processus décisionnels.

2023

Innovation et Partenariats Stratégiques



- Étude de biodiversité sur les sites miniers.
- Partenariat avec Morpho pour la **reforestation par drones**.
- Réhabilitation de **10 hectares supplémentaires**.



- **Sensibilisation à la santé et sécurité** pour employés et communautés.
- Renforcement du **recrutement local et de la diversité**.



- Renforcement des **engagements avec les communautés locales** et les parties prenantes.

2024

Objectifs Atteints et Perspectives Futures



- Réhabilitation de **40 hectares**, totalisant **70 hectares depuis 2020**.
- **Réduction des émissions** de CO₂ (scope 1, 2 et 3).
- Publication d'un **rapport ESG audité**.



- Renforcement des **infrastructures communautaires** et des conditions de vie des employés.
- Formation avancée en **santé, sécurité et compétences techniques**.



- Nouveaux **partenariats pour soutenir les objectifs RSE**.
- Engagement accru en **transparence et responsabilité sociale**.

+70 ha

Terres réhabilitées et reboisées
au cours **des 3 dernières années**

Pépinière / Guyane Française

Reboisement / El santo Pérou

Contrôle des sources d'eau / Suyckutambo Pérou

2020/10/14 11:19

Des drones pour planter

40ha

Réhabilités en 2024

Analyse des sols pour la réhabilitation

81%

Moyenne de
l'eau recyclée

Système de recirculation de l'eau / Maroc

2.5 RSE - Social



1 650

nouveaux emplois dans
les **3 dernières années**

Employé local / Diversité / Guyane française



Gestion des déchets / Maroc



90%

Recrutement
local moyen

Travailleurs locaux / Maroc



+€35M

achats auprès de **fournisseurs
locaux en 2023**

Célébration Echocollo / Pérou



Activités récréatives / Guyane française

2.5 RSE Social

€31.9M

Masse salariale totale
au cours des 3 dernières années

Formation santé / Guyane française



12hr

Nombre moyen d'heures
de formation par employé
au cours d'une année

Premiers secours / El Santo Perú



Infrastructure route / Maroc



17 747 hr

Nombre moyen d'heures de
formation par an

Formation sécurité / Maroc



Collaborateurs Locaux / Pérou



Construction communautaire Hospital / Maroc

Des bases solides pour aller plus loin : 2025– 2030

Axe Social



Bien-être et développement des employés

- Renforcement de l'infrastructure des camps.
- Mise en œuvre de programmes de santé, de sécurité et de bien-être au travail.

Éducation et formation



- Partenariats stratégiques pour offrir des programmes de formation plus complets.
- Développement des compétences clés pour les employés et les communautés locales.

Santé et sécurité au travail



- Réduction des incidents et amélioration des protocoles de sécurité.
- Accès à des services médicaux adéquats dans les opérations.

Prochaines étapes

Modernisation des camps miniers. Aires de loisirs, meilleur accès à l'internet et logements plus confortables.

Partenariat avec une université technique pour former les employés dans divers domaines

Programme « zéro accident » grâce à une formation intensive, des exercices réguliers et de nouveaux équipements de protection individuelle.

Axe Gouvernemental



Accréditations et reconnaissance

- Obtenir des certifications externes qui attestent de la conformité aux normes internationales en matière de durabilité, de sécurité et d'efficacité opérationnelle.

Axe Environnemental



Gestion responsable de l'eau

- Optimisation du système de distribution d'eau grâce à des investissements dans les infrastructures.
- Amélioration de l'efficacité de l'utilisation et du traitement de l'eau dans les opérations.



Décarbonisation et durabilité

- Sélection de fournisseurs et de clients ayant des critères de faible émission (Scope 3).
- Expansion des projets de reboisement
- Promotion du recrutement local pour réduire les incidences indirectes sur l'environnement (Scope 3).



Gestion et valorisation des déchets

- Mise en œuvre de stratégies de valorisation des déchets et d'économie circulaire.

Prochaines étapes

Construire un nouveau bassin d'eau dans les processus d'exploitation minière au pérou

Installation de panneaux solaires dans l'usine de traitement, réduisant la consommation d'énergie de 15 %.

Mise en œuvre d'un programme de réutilisation des résidus pour la fabrication de matériaux de construction.

Prochaines étapes

Obtenir des certifications internationales telles que ISO 14001 pour la gestion de l'environnement et ISO 45001 pour la santé et la sécurité au travail.



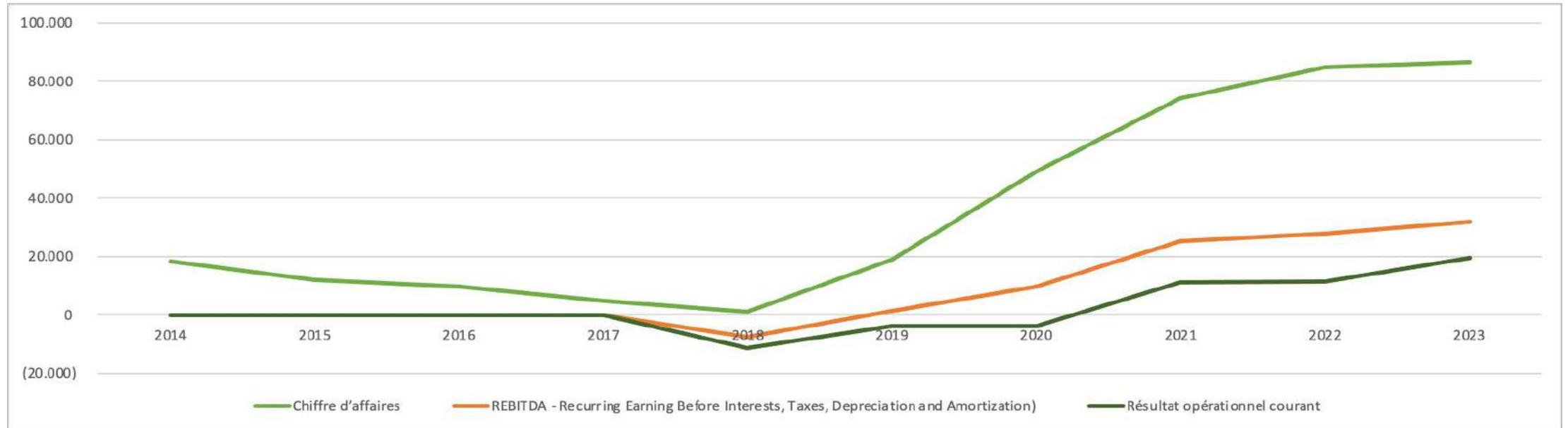
Photo : Guyane française

auplatamininggroup.com

3. Evolution financière



Performance financière 10 Y



	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Chiffre d'affaires	18 543	12 085	9 658	4 973	1 284	18 832	49 203	74 139	84 739	86 621
REBITDA - Recurring Earning Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization	(3 327)	(4 999)	(6 628)	(7 247)	(7 502)	1 443	9 892	25 202	27 762	31 895
REBIT	(5 952)	(7 704)	(8 605)	(9 260)	(11 325)	(3 838)	(3 769)	11 173	11 383	19 676
Résultat opérationnel courant	(5 952)	(7 704)	(8 606)	(9 260)	(11 325)	(3 838)	(3 769)	11 212	11 383	19 676

Performance financière 10 Y

2018

- Ouverture du capital à Brexia Gold Plata Peru (BGPP), changement de gouvernance et de contrôle au profit de Brexia International.
 - Redéfinition de la stratégie et du modèle économique.
 - Révision des principes comptables : actifs miniers enregistrés au coût amorti.
- **Projets futurs :**
Construction et mise en production de l'usine sur le site de Dieu Merci.
- **Partenariats et investissements :**
Acquisition de 26,5% des titres du fonds OSEAD en 2018, augmenté à 50% en 2019.

Financements en 2018 : Recours aux financements convertibles et augmentations de cap.

Utilisation de la trésorerie pour la construction de l'usine et acquisition de fonds OSEAD.
- **Production d'or en 2018 :**
Production à 21 kg

Production provenant exclusivement de sous-traitance minière alluvionnaire.

Ventes d'or affiné en retrait : 20 kg en 2018 contre 104 kg en 2017.

2019

- **Egroupement d'Entreprises :**
Entre AMG et AMG Pérou.
Acquisition inversée par étapes selon la norme IFRS 3.
- **Compte de résultat consolidé :**
12 mois d'activités d'AMG Pérou (1er janvier 2019 - 31 décembre 2019).

10 mois d'activités d'AMG et ses entités liées (SMYD, Armina, Verdal, OMCI) (28 février 2019 - 31 décembre 2019).
- **Étapes clés :**
Augmentation de capital en numéraire : 10,5 M€

Augmentation de capital par apport en nature : 154,7 M€

Remboursement de l'emprunt obligataire (émis le 26 juin 2014) : début juillet 2019 (4,3 M€)

Remboursement des emprunts contractés par AMG Pérou en 2018 et 2019 auprès de SAIL : 5,0 M€ (2018) et 10,5 M€ (2019)

Convention de prêt (investisseur privé) : 4,65 M€

Avance en compte courant par "dation en paiement" en titre AMG : 24,4 M€

Première estimation des ressources du projet "El Santo" conforme à la norme canadienne NI 43-101 et remise du rapport technique NI 43-101 sur Condorama

Finalisation de la construction de l'usine de "Dieu Merci"

Obtention de l'Arrêté Préfectoral Complémentaire (21 novembre 2019) permettant le démarrage de l'usine de "Dieu Merci" en phase de commissioning pour arriver à un traitement nominal de 300 tonnes par jour début 2021

Exercice de l'option d'achat des titres OSEAD Fund (détenant indirectement 37,04% de CMT) : augmentation de la participation d'AMG dans OSEAD Fund de 26,50 % à 39,85 %, soit un investissement de 8,0 M€

2020

- **Compte de résultat consolidé :**
12 mois d'activités d'AMG.
10 mois d'activités de CMT.
- **Faits marquants du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020**
- **Pandémie de Covid-19 :**
Arrêt de la production de l'usine "Dieu Merci" (avril-juin 2020), reprise en octobre 2020.

Mise en place de procédures spécifiques et gestion des tests PCR.

Rupture des chaînes d'approvisionnement.

Augmentation des coûts structurels.

Gestion des difficultés opérationnelles.

Financements de type « relance » :
Pérou : Crédit « reactiva » de 0,5 M€
Maroc : Crédit de relance de 5,8 M€
Guyane française : Reports d'échéances et chômage partiel.
- **Consolidation :**
Acquisition du solde des titres OSEAD Fund :

Participation d'AMG dans OSEAD Fund augmentée de 39,85 % à 100 % (19 février 2020).

Investissement de 25,0 M€.

AMG détient indirectement 37,04% de CMT et prend le contrôle de CMT.

Goodwill résiduel de 21,8 M€ après allocation du prix d'acquisition.
- **Partenariat :**
Joint-Venture entre AMG et CMT pour le développement et la valorisation des actifs miniers d'AMG en Guyane française.

Performance financière 10 Y

2021

- **Arrêt de production :**

Usine de traitement "El Santo" arrêtée en juin 2021 pour maintenance (3 semaines).

- **Production au Pérou :**

Début de production de concentré de cuivre en mai 2021.

- **Mouvements syndicaux au Maroc :**

Baisse du chiffre d'affaires au premier semestre 2021, retard récupéré au 31 décembre 2021.

- **Production en Guyane :**

Production de 38 kg d'or fin sur deux mois au premier semestre 2021 (objectif mensuel : 25-30 kg).

Arrêt de la production de l'usine "Dieu Merci" en novembre 2021 suite à une décision du Tribunal Administratif de la Guyane.

- **Endettement :**

Emprunt convertible de 50 M€ en mai 2021, tranches exercées au 31 décembre 2021 : 10,0 M€.

Investissement des liquidités obtenues dans les opérations.

Confiance dans l'évolution positive des performances financières pour obtenir d'autres financements.

- **Emprunts obligataires de CMT :**

Deux emprunts de 50 MMAD et 200 MMAD (durée de 60 mois chacun).

Honoraires de structuration : 11,6 MMAD.

2022

- EReprise des activités de l'usine de "Dieu-Merci"
- En février 2022, les conditions suspensives mentionnées à l'article 2 de l'arrêté du 20 décembre 2021 ont été levées
- La production a redémarré en avril 2022.

- **Renouvellement des concessions en Guyane Française :**

Les concessions, "Dieu-Merci", "Renaissance" et "La Victoire" prolongées jusqu'au 31 décembre 2043

Le titre minier de "Yaou" ayant fait d'un rejet implicite de la part de l'administration, le Groupe a décidé de déprécier l'actifs minier Yaou pour -6,6 M€.

- **Financement du Groupe :**

Une demande de remboursement de la dette San Antonio Securities (« SAS »), Strategos Venture Limited s'est substitué à SAS le 4 août 2022 en remboursant la dette à SAS pour le compte de la société.

Désendettement du groupe, la dette résiduelle en compte courant vis-à-vis de TNRF a été cédée à Euro Mining pour 27,3 M€
Emprunt convertible Rare Earth Ltd.

AMG a résilié à l'amiable par anticipation le financement Rare Earth Global Investments Ltd. L'investisseur a demandé à ce que la société procède à deux tirages complémentaires (« investor call »), pour un montant nominal total de 4,0 M€, soit une entrée de cash de 3,8 M€ qui a permis de financer les investissements et frais opérationnels.

Les obligations liées au financement Rare Earth ont été intégralement converties au 31 décembre 2022, donnant lieu à une augmentation de capital de 380 K€ (création de 759 999 999 actions nouvelles de 0,0005€ de nominal) et de 30 090 K€ de prime d'émission & réserves

- **Emprunt convertible Yorkville :** Sur l'exercice, la société a conclu avec le fonds Yorkville trois emprunts obligataires convertibles en actions, ayant présenté de meilleures conditions de financement, pour un montant nominal de 4,0 M€, soit 400 obligations au nominal de 10 000 € représentant une entrée de cash de 3,88 M€ (émission à 97% du nominal).

- Le 22 septembre 2022, la société a procédé à la conversion partielle en capital de la créance en compte-courant détenue par TNRF à pour 5,5 M€. Cette opération a donné lieu à une augmentation de capital de 5 527 K€ dont 227 K€ de capital et 5 300 K€ de prime d'émission,

- **Développement du Groupe :**

République Démocratique du Congo.

2023

- **Financement - emprunt convertible Yorkville Ltd.**

410 obligations converties entre le 1er janvier 2023 et le 29 juin 2023.

15 obligations restantes non converties (150.000 €) remboursées en numéraire au second semestre 2023.

Dettes financières de 2,7 M€ remboursées.

- **Remboursements**

- **Tribeca Natural Resources Funds :**

Remboursement partiel de 1,3 M€ au 08.07.2024 par mise en place d'une Fiducie Gestion.

- **San Antonio Securities :**

Remboursement partiel de 1,635 M€ au 31/12/2023.

Contrôle de l'Office des changes au Maroc

Total de la dotation : 55 millions de dirhams (environ 5,2 M€).

- **Évènements au Pérou**

- **Crise politique et troubles sociaux :**

Arrêt de la production d'AMG Pérou à partir de décembre 2022.

Reprise progressive des activités début mars 2023.

- **Conflits sociaux en février 2023 :**

Affectant l'ensemble des compagnies minières dans le Sud du Pérou.

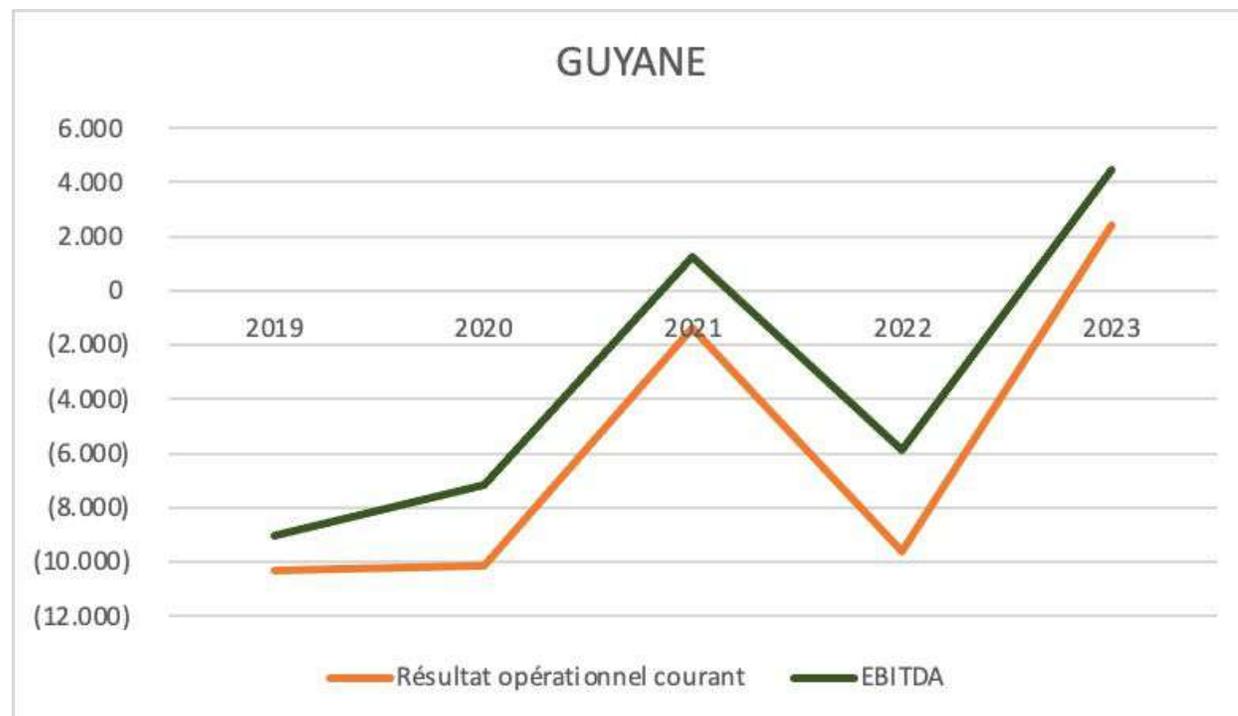
- **Remaniement de l'équipe dirigeante**

- **Choix stratégiques :**

Effets non escomptés.

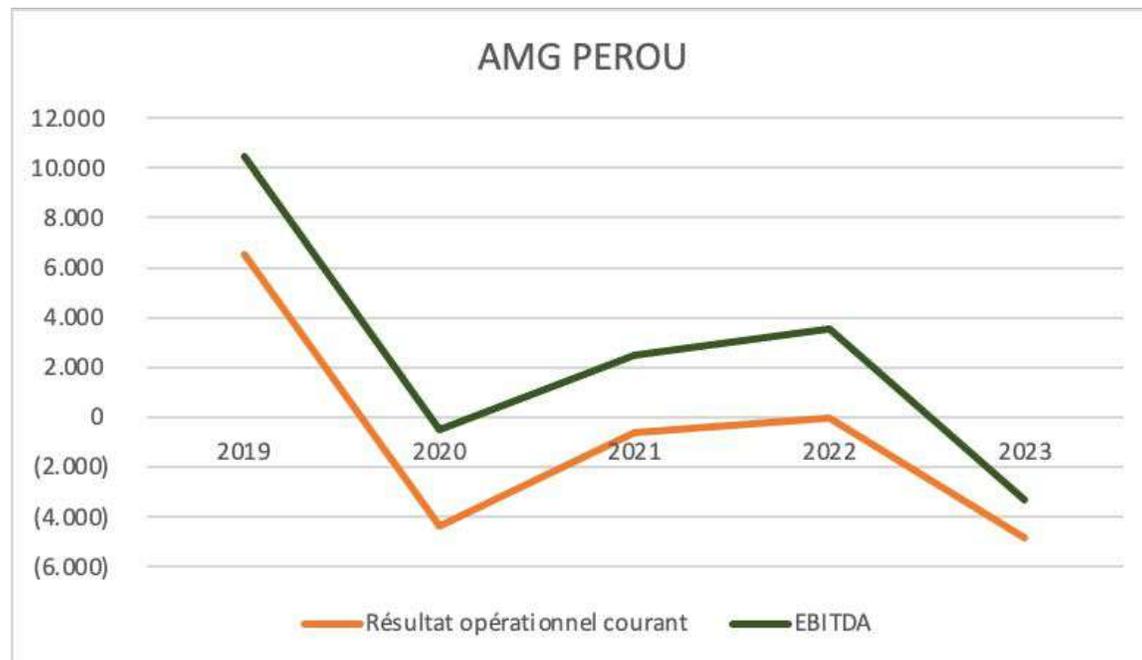
Alourdissement des dettes commerciales.

Performance financière 2023



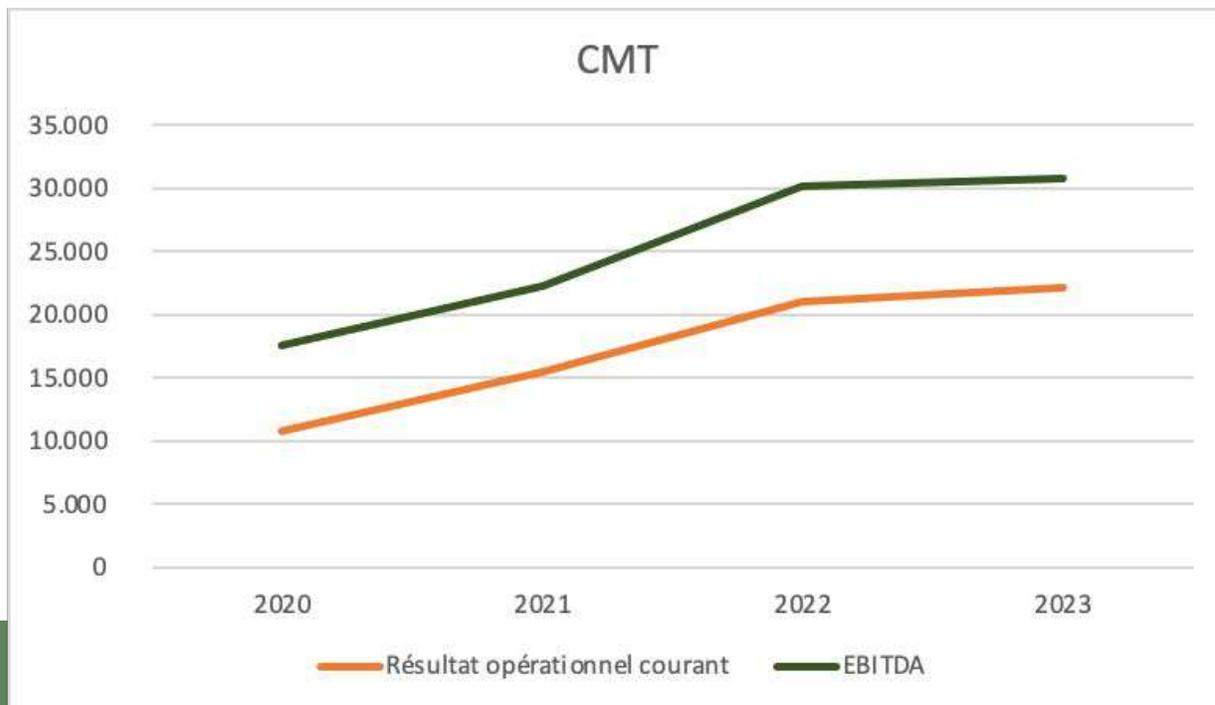
AMG GUYANE	2019	2020	2021	2022	2023
Chiffre d'affaires	638	1.306	15.365	8.670	21.886
Achats et services	(5.049)	(5.017)	(8.519)	(8.383)	(10.874)
Charges de personnel	(3.678)	(4.858)	(5.369)	(5.252)	(6.696)
Impôts et taxes	(42)	(135)	(154)	(574)	(493)
Variation nette des amort et provisions	(1.329)	(3.020)	(2.676)	(3.721)	(2.033)
Autres produits et charges d'exploitation	(885)	1.562	(52)	(356)	649
Résultat opérationnel courant	(10.344)	(10.163)	(1.405)	(9.616)	2.439
EBITDA	(9.016)	(7.142)	1.271	(5.894)	4.472

Performance financière 2023



AMG PÉROU	2019	2020	2021	2022	2023
Chiffre d'affaires	18.193	12.448	16.039	20.855	11.171
Achats et services	(10.316)	(8.404)	(8.199)	(11.844)	(11.385)
Charges de personnel	(4.490)	(4.148)	(4.238)	(4.469)	(1.329)
Impôts et taxes	(263)	(240)	(284)	(327)	(117)
Variation nette des amort et provisions	(3.953)	(3.851)	(3.060)	(3.591)	(1.501)
Autres produits et charges d'exploitation	7.335	(150)	(859)	(859)	(1.685)
Résultat opérationnel courant	6.506	(4.346)	(600)	(57)	(4.845)
EBITDA	10.459	(494)	2.460	3.534	(3.344)

Performance financière 2023



CMT	2020	2021	2022	2023
Chiffre d'affaires	35.450	42.735	55.213	53.563
Achats et services	(12.190)	(15.858)	(19.105)	(17.215)
Charges de personnel	(5.528)	(4.432)	(5.209)	(5.155)
Impôts et taxes	(48)	(68)	(57)	(65)
Variation nette des amort et provisions	(6.789)	(6.789)	(9.068)	(8.685)
Autres produits et charges d'exploitation	(155)	(155)	(720)	(361)
Résultat opérationnel courant	10.740	15.433	21.055	22.082
EBITDA	17.528	22.222	30.123	30.767



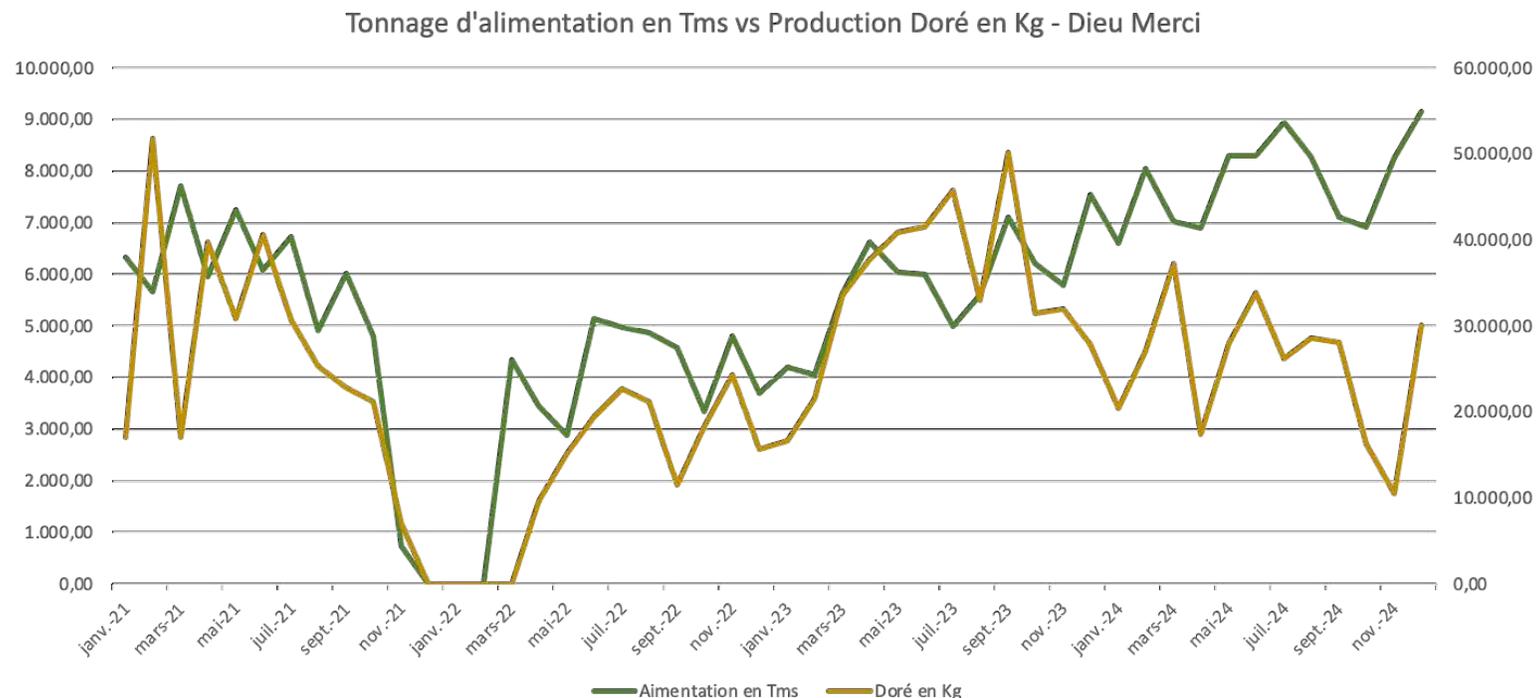
Photo : Guyane française

auplatamininggroup.com

4. Performance opérationnelle



Dieu Merci Plus de 1.2 tonnes d'or produites & Un outil technologique maîtrisé



- Lorsque le groupe est repris en 2019, la production d'or des opérations en Guyane est de **21 Kg**.
- 5 ans plus tard, c'est plus de 1,2 Tonnes d'or qui ont été produites par AMG, faisant de Dieu Merci le premier producteur d'or Français (entre 30 et 40% de la production officielle nationale).
- Sur les 60 derniers mois, L'usine de Dieu Merci n'a tourné en pleine capacité que durant 50 mois Malgré les arrêts, l'usine de Dieu merci est montée progressivement en capacité (cause externe, (Décision adm, et légale, Covid)

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
PRODUCTION D'ORE EN KG	-	21	25.6	303.4	157	412.00	303.70	380.00
ALIMENTATION MINERAI EN TMS	-	0	3 000	62 219	42 042	69,788	93,593	115,621

Performance opérationnelle Guyane

Depuis 2019 , les principaux challenges rencontrée ont été :

- Non achèvement de l'usine
- Retrait de l'AP 2015 suite à des modifications non conformes
- Covid 7 mois d'arrêt
- Risque de perte des titres miniers notamment Bon Espoir - Yaou et Dorlin
- Arrêt de l'usine suite à décision du TA en Sept 2021 (6 mois d'arrêt)
- Régularisation du dossier ICPE
- Stabilisation du process
- Renouvellement des ressources
- Attaques GNE - FNE sur le renouvellement de nos concessions.....
- Attaques de GNE sur notre nouvelle AP 2024 (ICPE)

Nos Réponses et actions :

- Finalisation de l'usine – Installation ilot Broyage
- Dépôt d'une demande de modification en 4 mois pour AP 2019
- 100% des salariés ont été gardé – Négociation Urssaf – Pge
- Nouvelle stratégie LTO présentée
- Remise à niveau pour obtention d'un APMD
- 12 mois et passage à 600 t/j – seveso seuil bas
- Mission avec des consultants internationaux canadien
- Découverte du filon César et lancement de son exploitation
- Avis de l'AE après mission de l'IGEDD – réponse en Avril 2025
- Analyse du dossier en cours

Nos projets court terme :

- Stabilisation à 30 – 33 Kg mois de la production
- Travaux ICPE 600t à lancer (bassin CSE4)
- Etude de pré concentration avec SEPRO

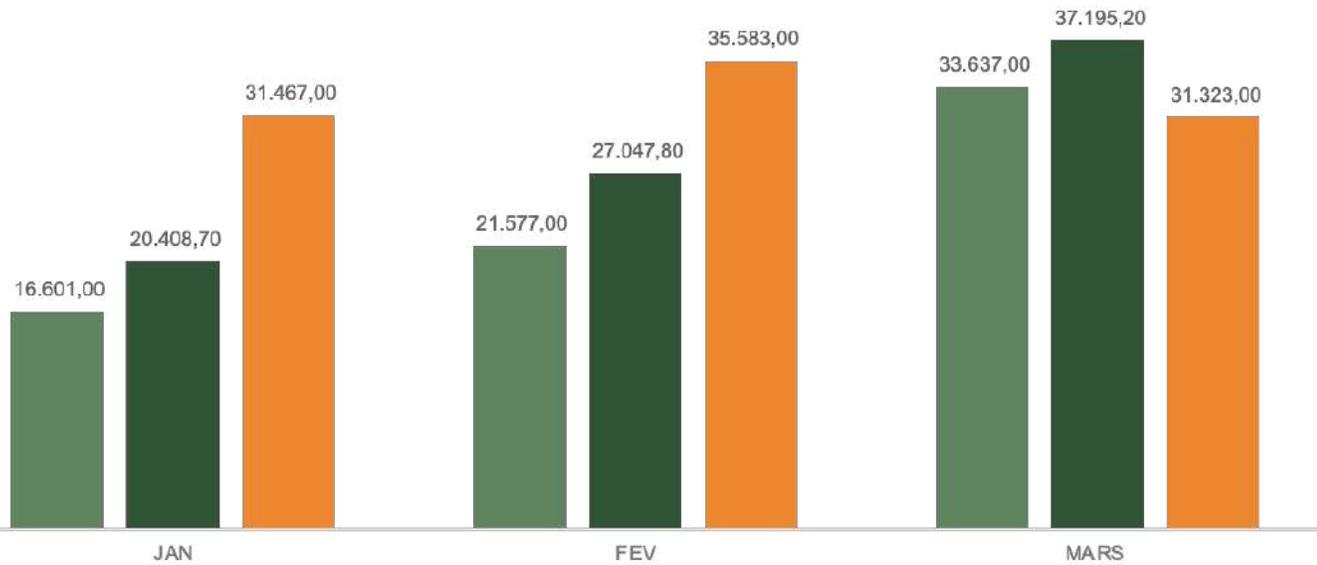
Nos projets Moyen et long terme :

- Exploration Couriège, Pex et Aotm Couriège
- Exploration César Ouest
- Projets Gravimétriques sur Dorlin
- LTO Lom DM à 7 ou 10 ans

T1 2025

Variation Production doré en Kg sur les trois derniers T1

■ 2023 ■ 2024 ■ 2025

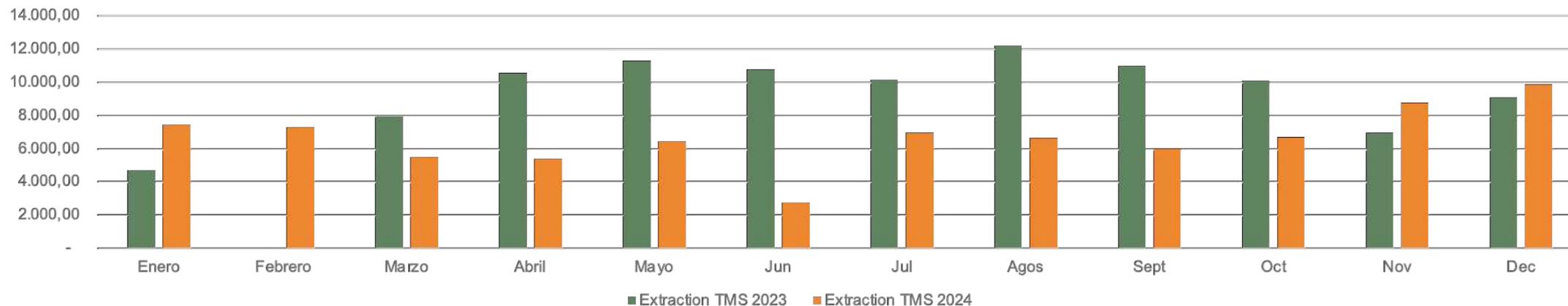


Plus de 98 Kg de doré produit sur le T1 2025.
Meilleure T1 depuis 3 ans

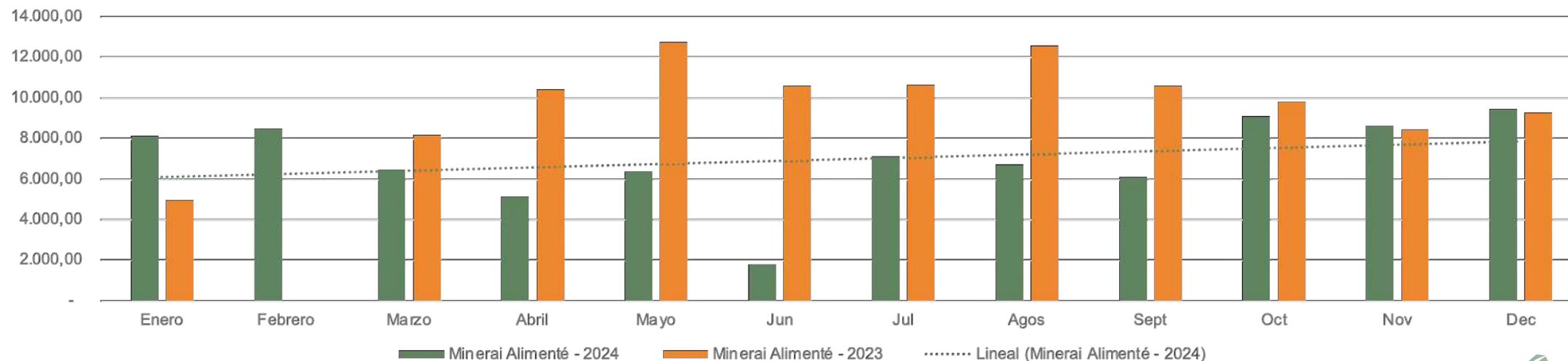
Objectif Production 380 Kg de doré sur 2025
CA 2025 target : 29 M€

Performance opérationnelle 2024

Extraction El Santo - Tms

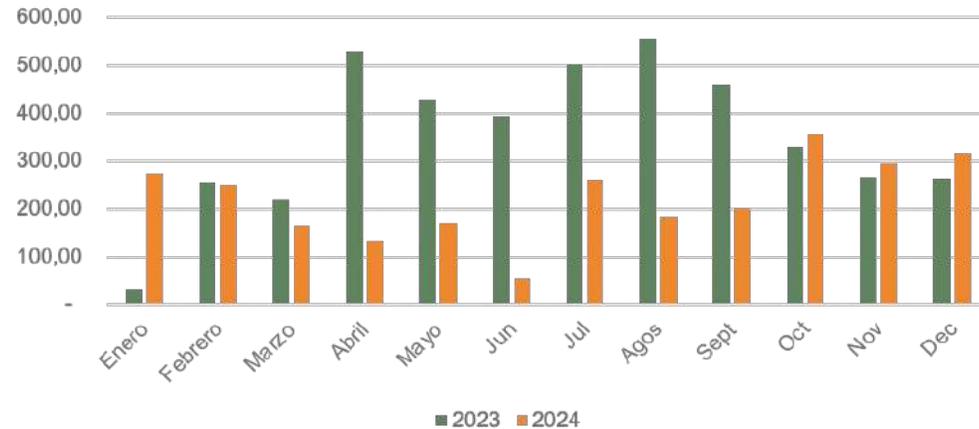


Tonnage Alimenté Pérou - Tms

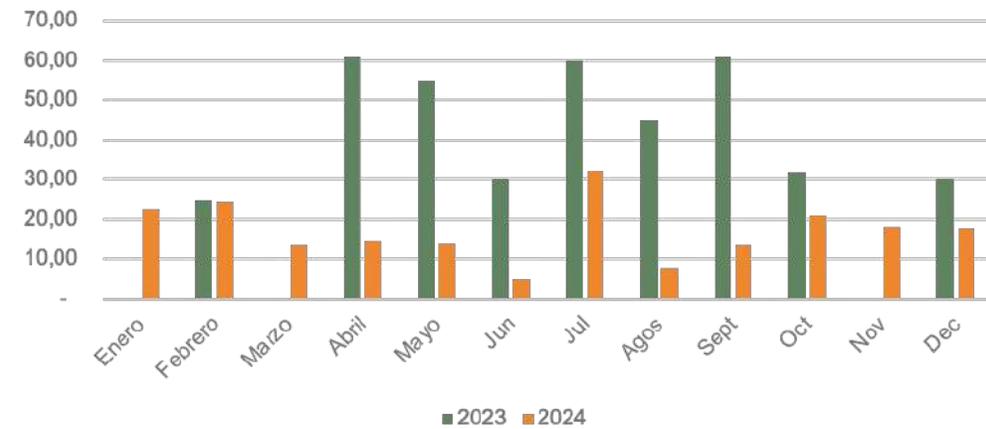


Performance opérationnelle 2024

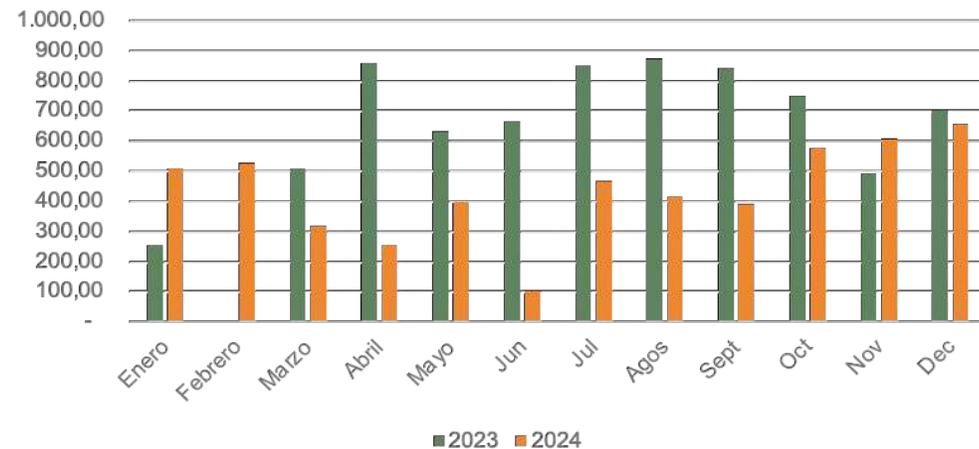
Production de Plomb 2023 2024



Production de Cuivre 2023 2024



Production Zinc 2023 2024



Production de Plomb en baisse et augmentation du **Zinc et du Cuivre essentiellement pour des raisons de géologie et d'extraction de la mine d'El Santo**

Performances et Challenges opérationnels depuis 2023

Principaux Challenges:

- Perte de confiance envers le management local
- Plus d'historique
- Mauvais choix Exploration et Mining
- Démobilisation des équipes
- Tentative de vente de la société
- Renouvellement des ressources
- Protection des titres
- Plan minier et industriel inexistant

Nos Réponses et actions:

- Changement de 12 managers sur 18 mois
- Reconstitution des données
- Concentration sur les veines existantes Yuliana par exemple
- Nouveau management, apurement progressif des arriérés
- Mise sous protection d'Indecopi pour éclaircissement dettes
- Plan d'exploration en cours de finalisation
- Dossier légal contre miniers illégaux sur nos titres
- Plan d'action et de relance entre 1.5 et 2M€ sur 12 mois

Nos projets court terme :

- Stabilisation à 500t/ jours la production
- Sécuriser les opex et atteinte du seuil d'équilibre
- Baisse des dettes et plan d'apurement

Nos projets Moyen et long terme :

- Exploration San Miguel Santa Anna
- Projet Or
- Capex Usine et Mine (perforation et broyage)
- Transformer inféré en indiqué et prouvé

Pérou

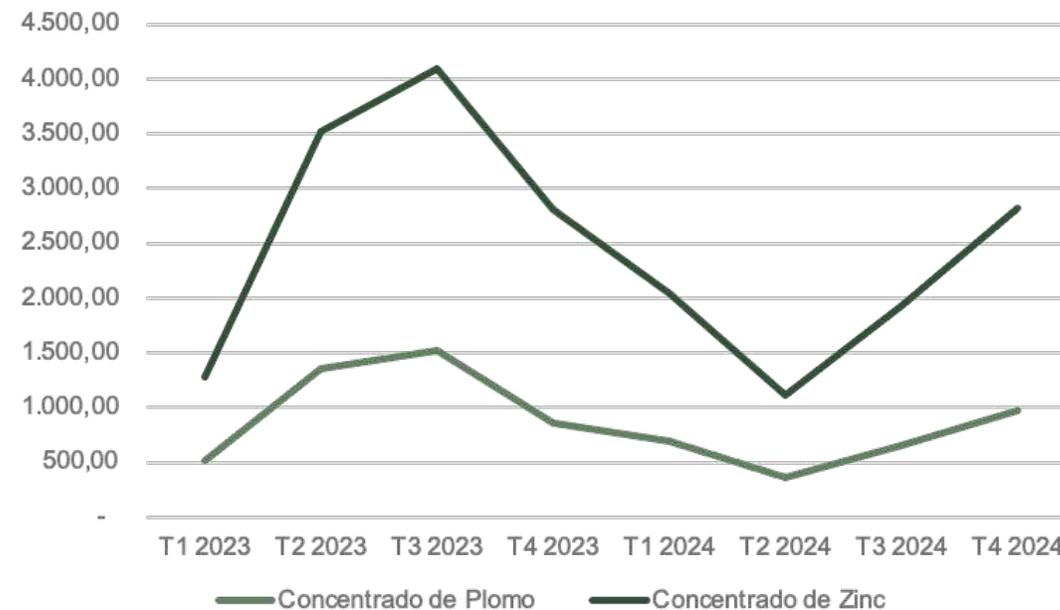
Performance opérationnelle 2024

- L'alimentation du pérou s'améliore – Besoin en capex pour matériel extraction
- Production concentré en reprise depuis mi 2024

Tonnage d'Alimentation usine



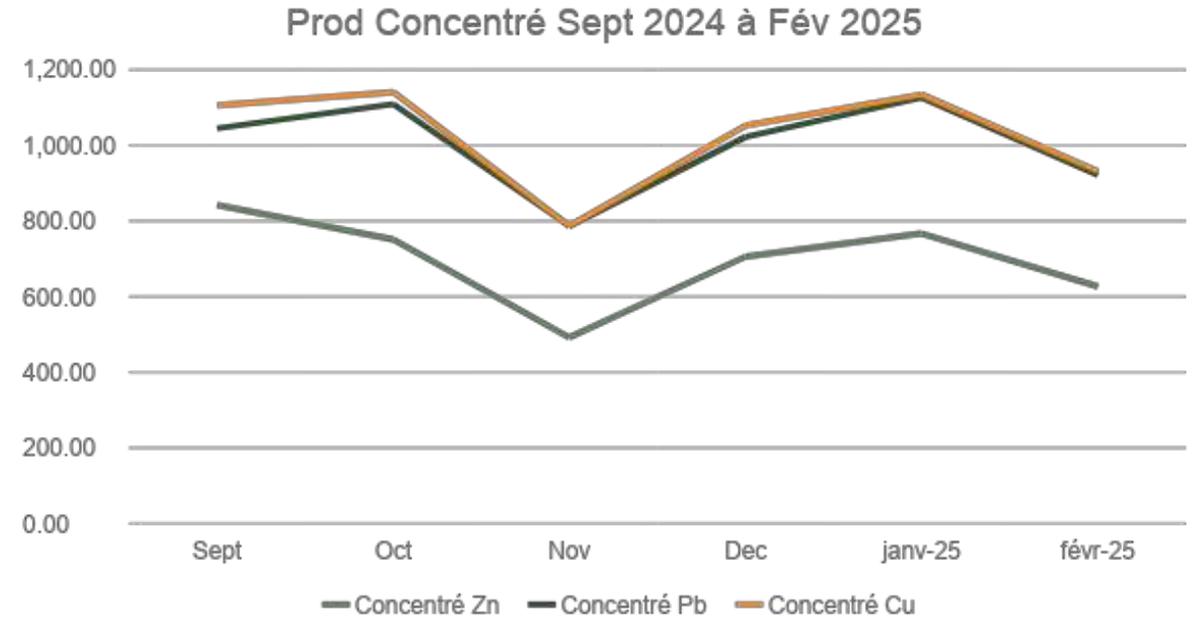
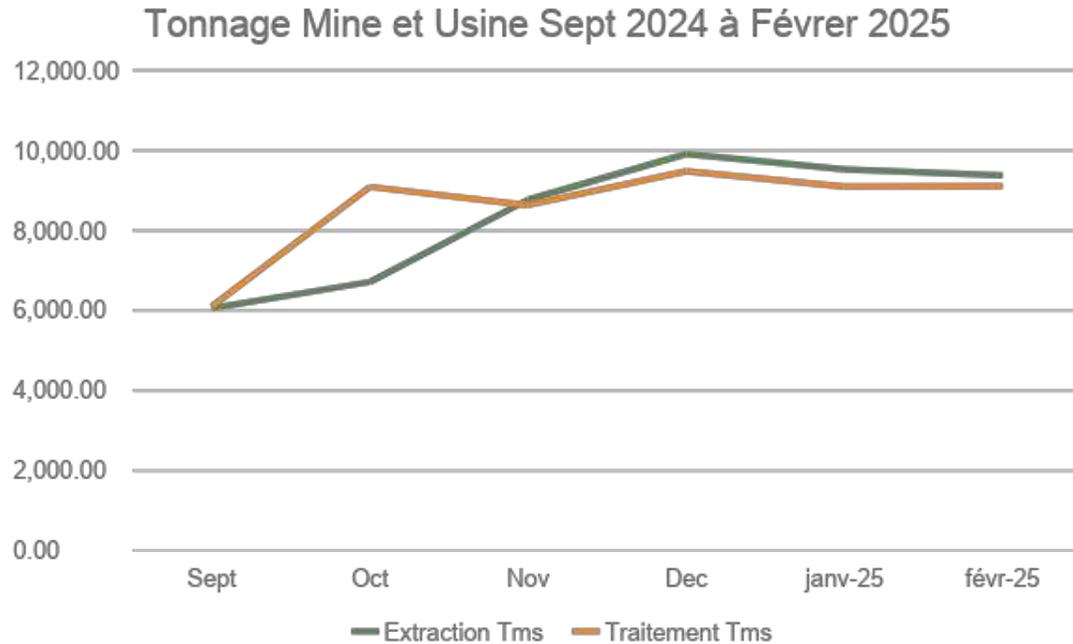
Concentré de Zinc et Plomb Trimestriel en Tms



	2021	2022	2023	2024
Alimentation Tms	107,972	138,084	108,389	82,015
Concentré Plomb T	9,314	10,012	4,243	2,594
Concentré Zinc T	4,565	5,504	7,443	5,009
Concentré Cuivre T	330	699	399	199

Pérou

Performance opérationnelle



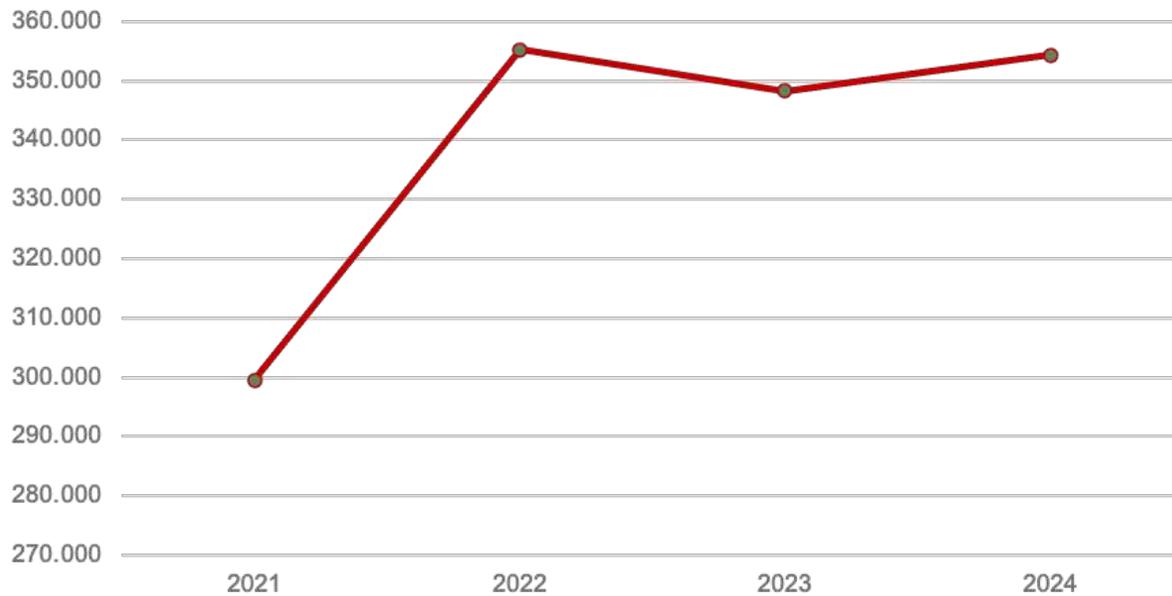
- Depuis 12 mois les efforts des équipes ont permis de remonter les productions et l'alimentation.
- Les teneurs d'entrée malgré leur légère baisse sont compensées par le tonnage d'alimentation et le taux de récupération au dessus de 90% partout.

- Le prochain challenge est de remonter l'alimentation à 11 000 – 12.000 tonnes mois pour revenir au niveau de 2022.
- Des investissements en extraction et broyage sont nécessaires ainsi que le démarrage de la construction d'un nouveau TMF à l'usine.

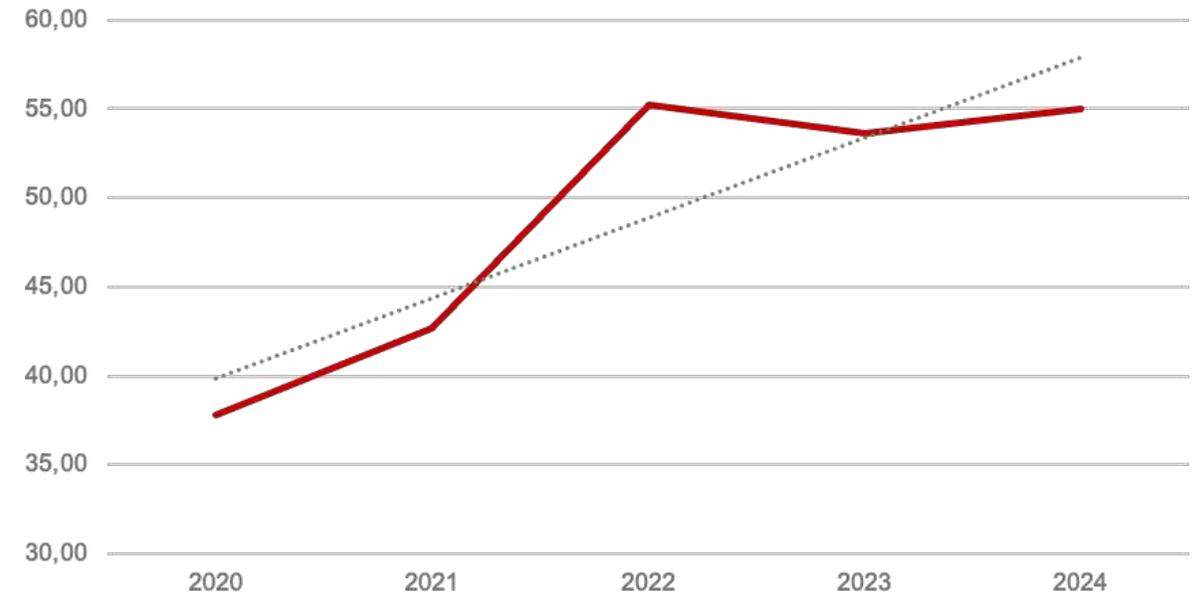
CMT

Performance opérationnelle

Alimentation CMT - Minerai Tms



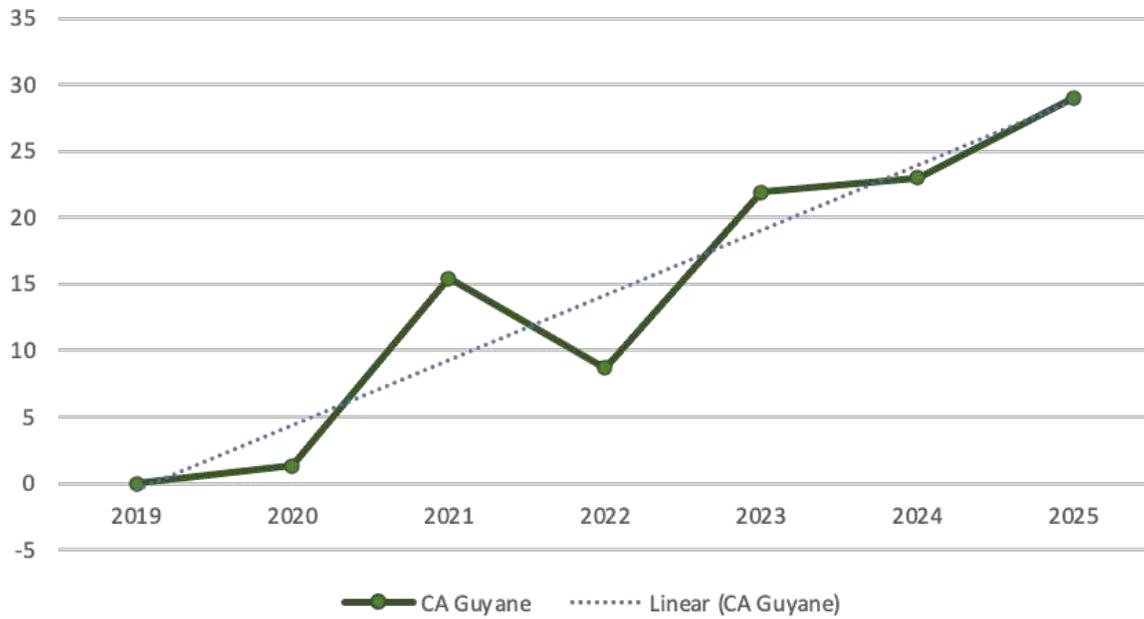
CA CMT en M€



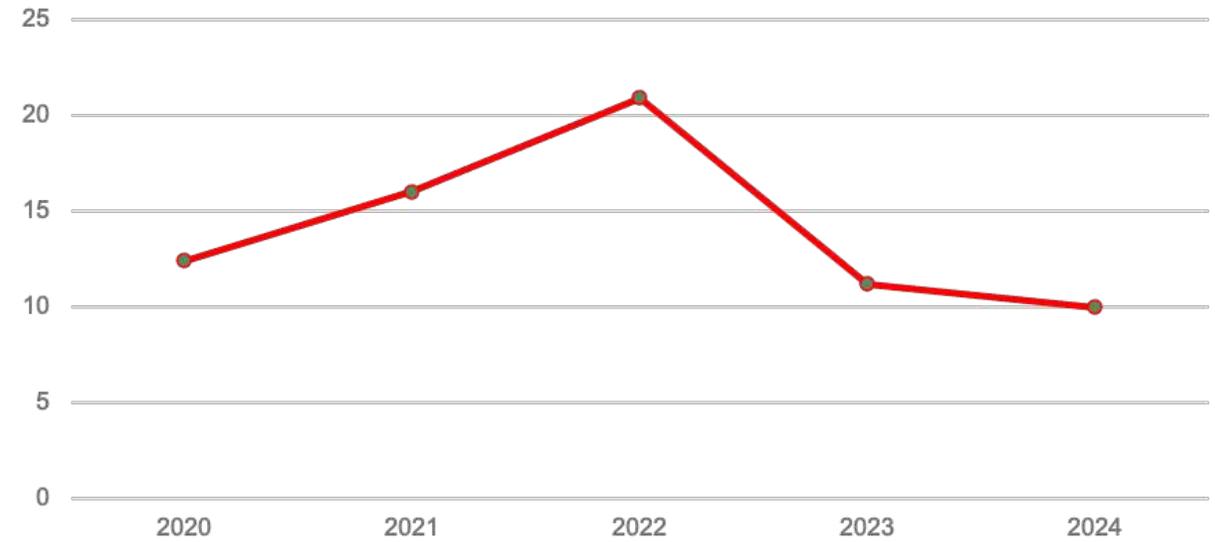
- L'alimentation de la CMT a connu une hausse sensible sur 2020 et 2022 puis une progression plus limitée
- Le Maroc a connu une forte progression entre 2020 et 2022 puis une croissance maîtrisée en attendant la mise en marche du nouveau puit.
- La CMT a vu son CA progresser fortement depuis 2020 avec un

GROUPE

Evolution du CA Guyane en M€



CA Pérou en M€



- En 5 ans, le chiffre d'affaires de l'opération en Guyane a été multiplié par 17.7
- Le Pérou connaît une évolution positive jusqu'en 2022. la baisse entamée en 2023 entrainant une reprise en main par le groupe permettant une stabilisation sur 2024.



5. Stratégie

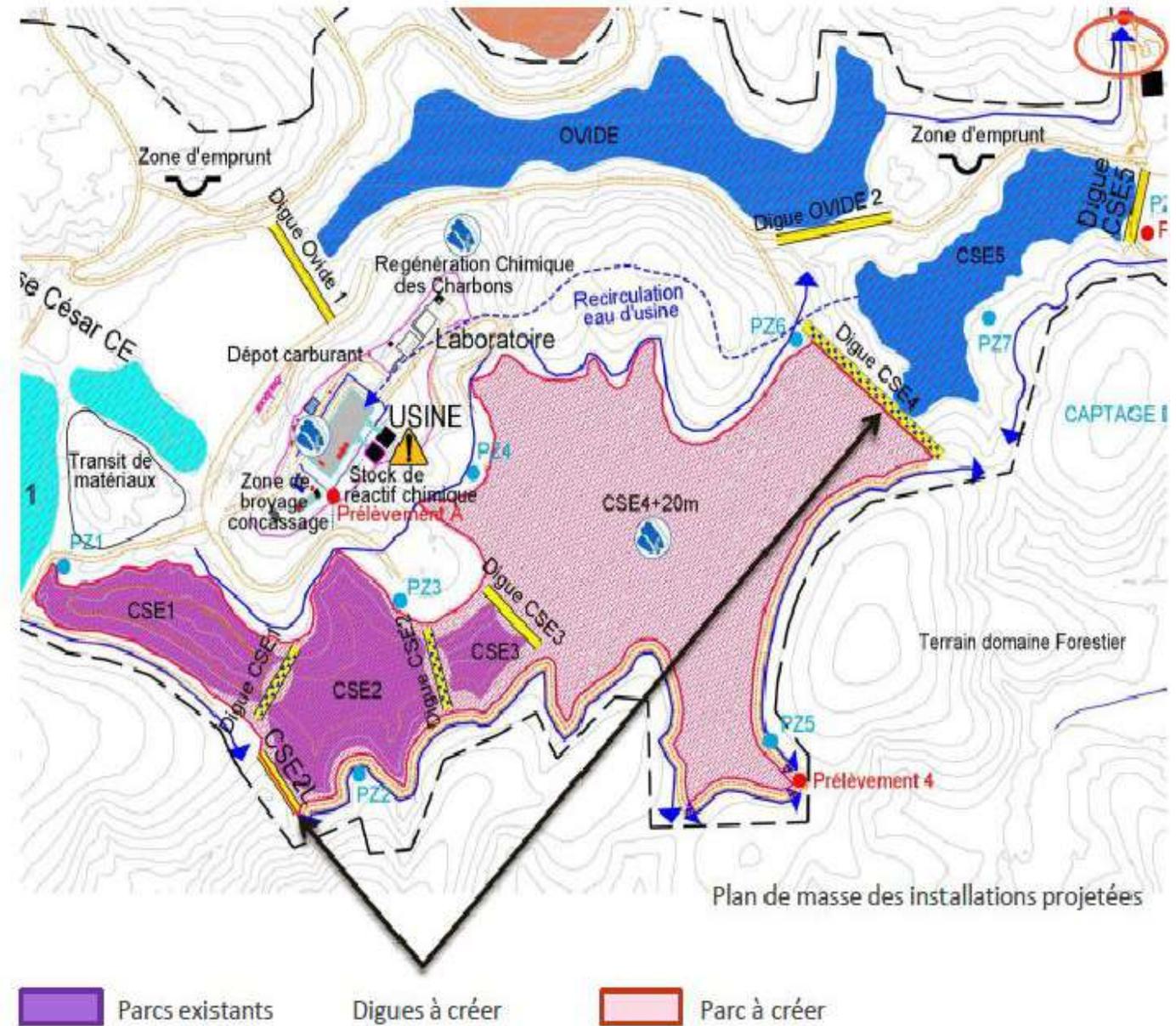


Photo : Pérou

auplatamininggroup.com

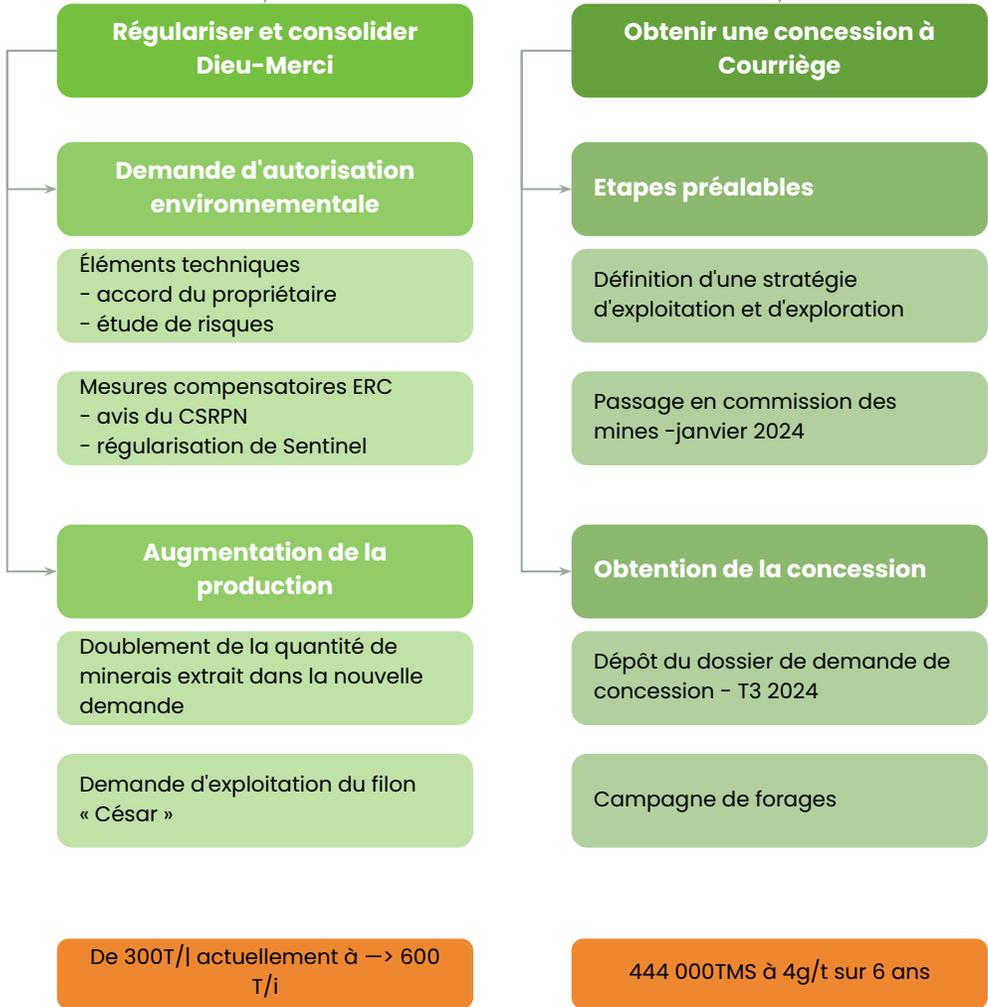
5.1 Stratégie

- Ajout de 3 cuves au sein de l'Usine afin d'augmenter les capacités de traitement de l'or
- Augmentation des capacités de broyage/concassage
- Ajout d'une entité de broyage primaire afin de traiter le minerai primaire
- Création d'un nouveau parc à résidu : César Sud-Est 4 et d'une nouvelle digue CSE 4
- Création d'un procédé de régénération des charbons afin de diminuer les déchets : régénération chimique et thermique
- Imperméabilisation de la digue OVIDE 2 pour créer une séparation hydraulique entre le bassin OVIDE (qui récupère les eaux pluviales) et CSE 5, avec un nouveau point de rejet des eaux du bassin Ovide vers le milieu naturel
- Abandon du transport par hélicoptère du cyanure pour un transport par voies terrestres et fluviale afin de réduire les risques d'accidents liés à la manipulation du cyanure

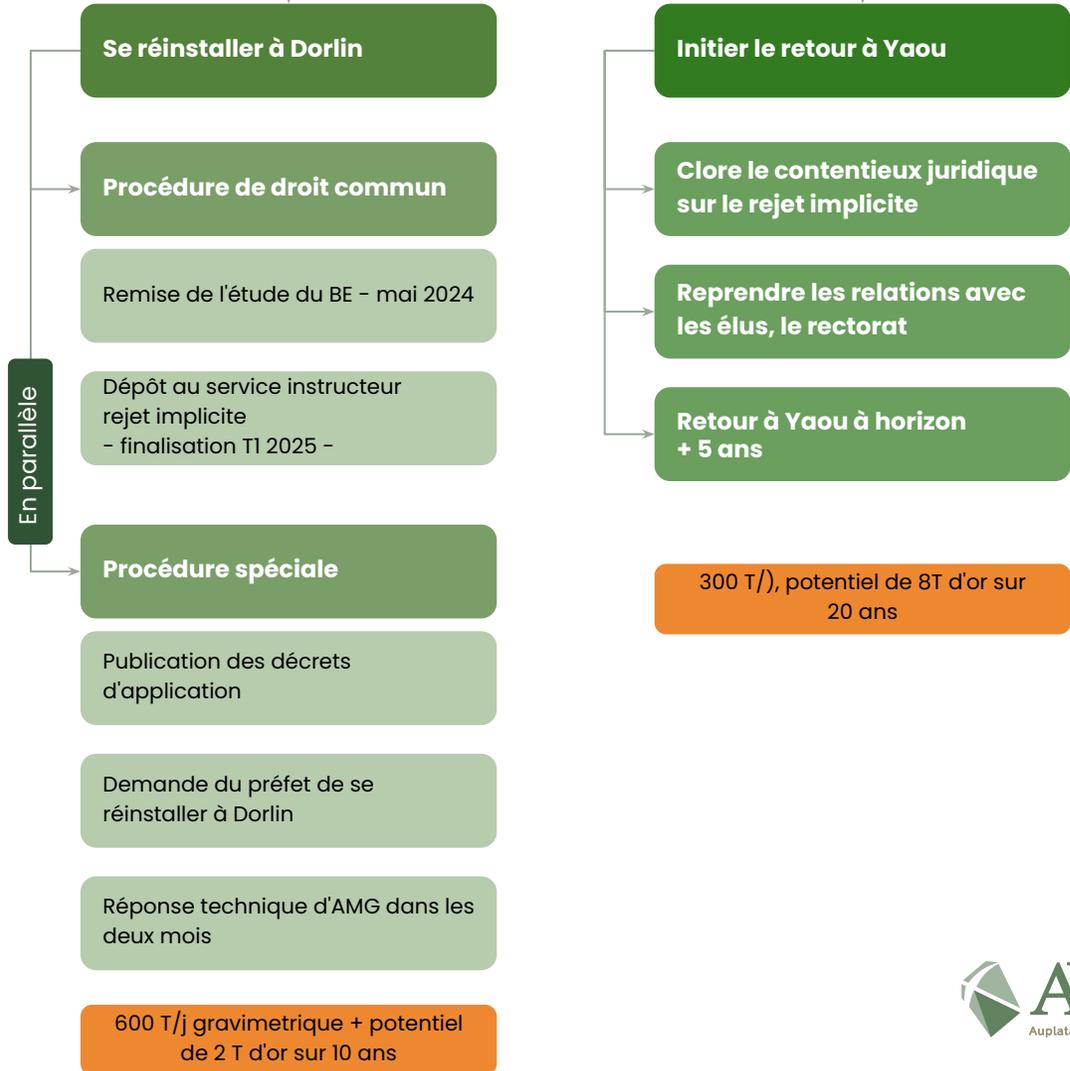


AuPlata Mining Group en Guyane

Consolider un modèle AMG à Saint-Elie



Développer le modèle AMG à Dorlin et Yaou



Stratégie 2025 – 2030

Court terme 6 mois

Augmentation de la production : Passer de 300 t/jour à 500 t/jour – target seuil de rentabilité

Bfr: demander un financement à la société mère pour accélérer les investissements essentiels (résidus, optimisation des processus et expansions)

Construction du nouveau Tmf: éviter la paralysie des opérations et respecter les réglementations environnementales.

Moyen terme 3 ans

Transition dans l'alimentation de l'usine de Suyckutambo : augmenter progressivement la quantité de minerai riche en argent, en cuivre et en or de 10 % à 100 %. Sources de minerai : Ursula et San Miguel.

Long terme 5 ans

Nouvelle usine de concentration polymétallique à UM El Santo : augmentation de la capacité de traitement et réduction des coûts logistiques.

Usine de Condorama (Condorama, Blanquilla et Catac) : Expansion durable et optimisation opérationnelle.

Mise en place d'une ligne de transport d'électricité à UM El Santo



Photo : Guyane française

auplatamininggroup.com

6. Guidance Takeaway



Perspectives 2024

Résultats attendus pour l'exercice 2024

Un chiffre
d'affaires
comparable
à 2023

L'EBITDA
comparable
à 2023

Perspectives 2025

Croissance du chiffre d'affaires et
l'EBITDA (périmètre Guyane et Pérou)

Un chiffre
d'affaires
entre 45 et
50m €

L'EBITDA
en hausse
vs 2024

Les perspectives reposent notamment sur les hypothèses suivantes :

- Une production en hausse en Guyane et Pérou
- Un prix de l'or situé autour de 2500-3000\$/oz

Conclusion



Après avoir été complètement à l'arrêt et avoir risqué de perdre l'intégralité de ses titres miniers avant 2018, **AMG est désormais le leader de l'extraction aurifère en France.**



Le début de l'année 2025 a vu une amélioration considérable de la production en Guyane et au Pérou, et ce redressement des performances opérationnelles devrait se poursuivre tout au long de l'année 2025.



Nous continuerons à mettre en œuvre des actions responsables pour optimiser notre performance opérationnelle, préserver nos titres miniers, et générer une croissance rentable.



7. Questions et Réponses (Q&A) TEAM



Photo : Guyane française

auplatamininggroup.com



AMG

Auplata Mining Group