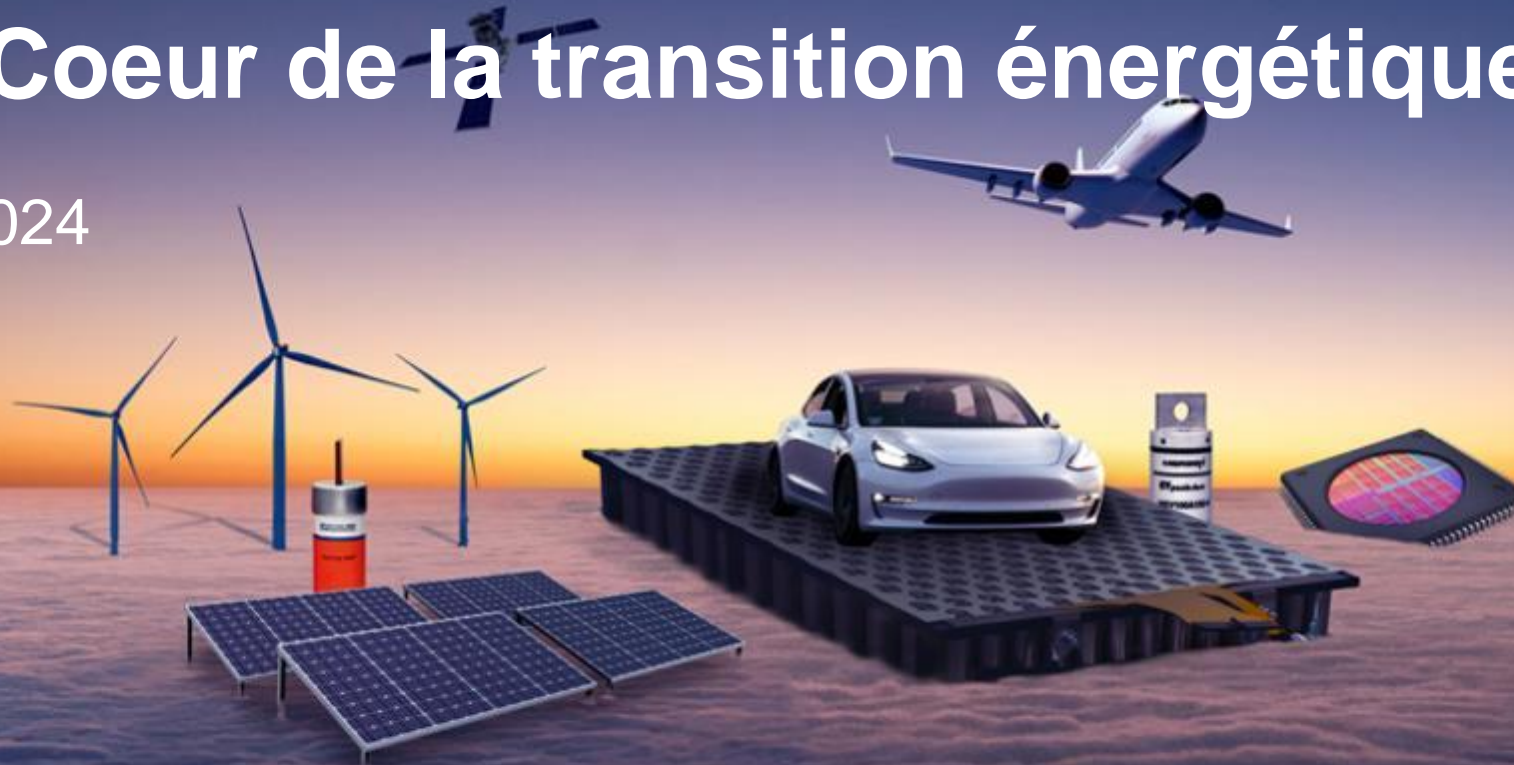




Au Coeur de la transition énergétique

Mai 2024



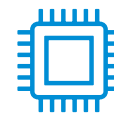
Mersen au cœur de la transition énergétique



ACCOMPAGNER
la transition vers les
énergies
renouvelables



CONTRIBUER
à la conversion
de puissance
& au transport
d'électricité



AMELIORER
l'efficacité de la
conversion de
puissance avec les
semi-conducteurs
en carbure de
silicium



PARTICIPER
au développement
des véhicules
électriques

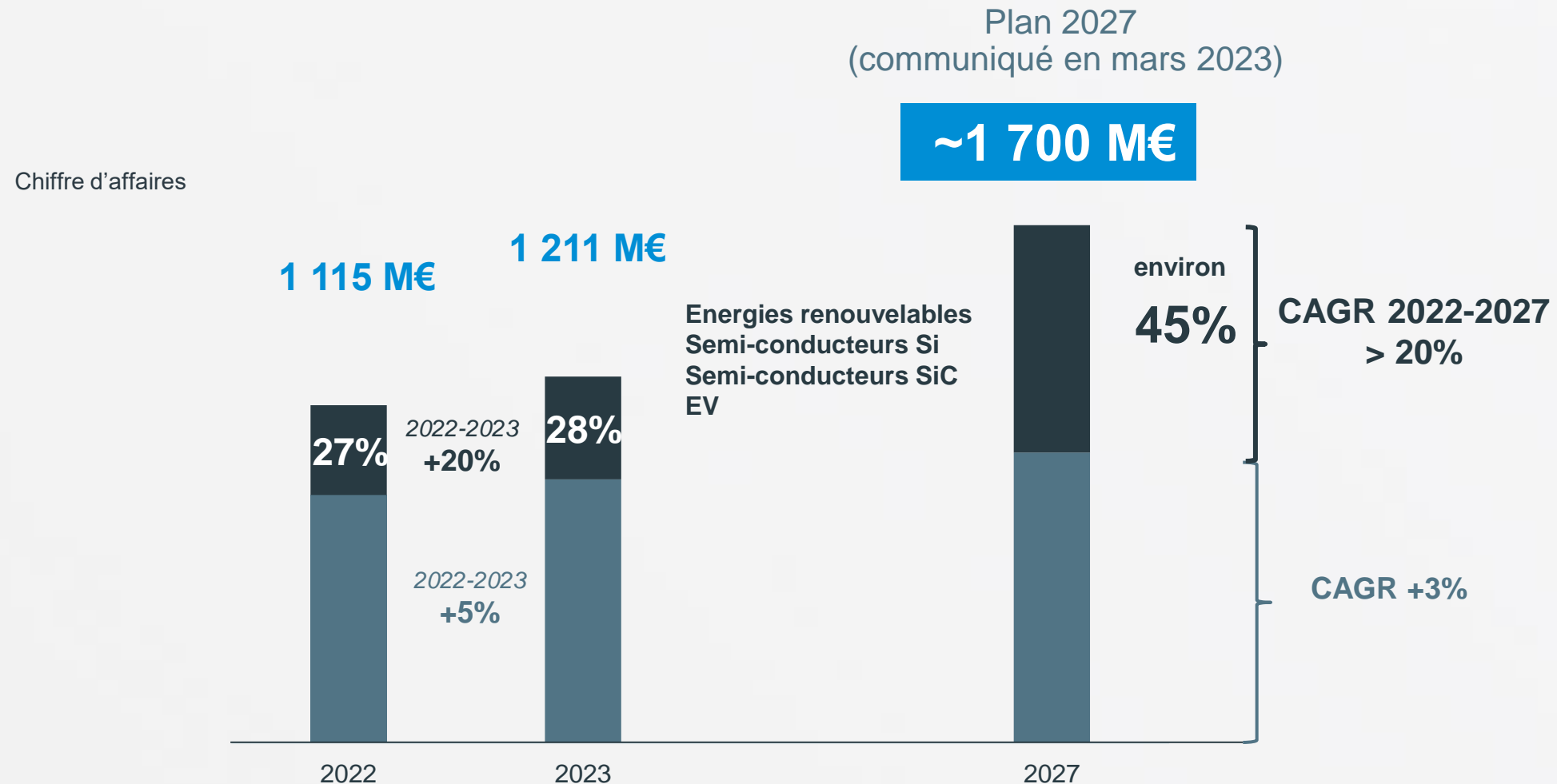


Taxonomie verte
75% du CA éligible
21% du CA aligné



Engagement croissant en
faveur de la RSE qui se traduit par
une reconnaissance accrue

En ligne avec le plan à moyen terme grâce aux marchés de croissance



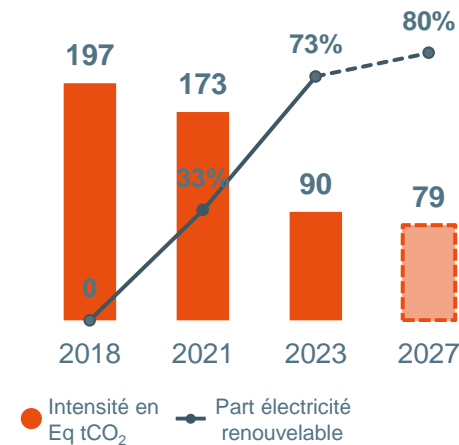
Le plan 2027 s'accompagne d'un **plan climat**

→ Dans notre **chaîne de valeur** :

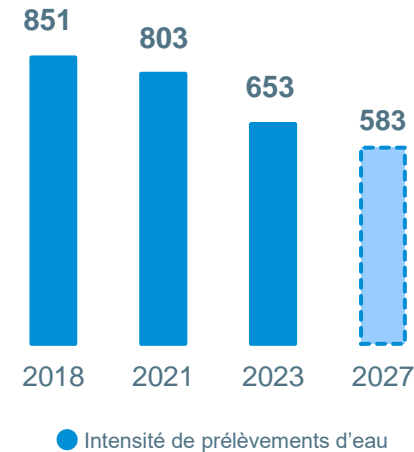
Se développer dans des secteurs permettant de **limiter le réchauffement climatique**

→ **56%**
CA développement durable

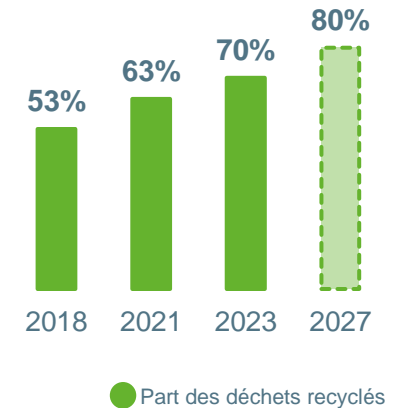
Emettre moins de tonnes équivalent CO₂ par M€ de chiffre d'affaires



Préserver la ressource eau



Augmenter le recyclage des déchets



→ Et, **au-delà** de notre chaîne de valeur :

- Financer des projets d'énergies renouvelables ou d'autres projets **qui permettent d'éviter ou de réduire les émissions de gaz à effet de serre sur la planète** : compensation à hauteur des émissions induites par les investissements additionnels du plan de croissance (300M€).
- Financer des projets **de recherche sur la lutte contre le réchauffement climatique** (PolarPOD)

Et une feuille de route RSE mise à jour

ENGAGEMENTS PRIORITAIRES	AMBITION	→ OBJECTIF 2027 (VS 2022)
Partenaire responsable	Amélioration des pratiques sociales et environnementales tout au long de notre chaîne de valeur	<ul style="list-style-type: none"> - Avoir moins de 5% des fournisseurs avec une note RSE <25 - Maintenir à minima 85% des achats externes réalisés avec des fournisseurs locaux
Limiter l'impact environnemental de nos sites	Décarbonation et atténuation de l'impact sur le changement climatique	<ul style="list-style-type: none"> - Réduire l'intensité des émissions de GHG de 35% (scopes 1 et 2) - Augmenter la part d'électricité renouvelable à 80% - Améliorer le taux de déchets recyclés à 80% - Réduire la consommation d'eau en intensité de 15% - Formaliser un plan de conservation de l'eau pour 100% des sites soumis à un stress hydrique
Développer notre capital humain	Promouvoir l'égalité des chances et la diversité	<ul style="list-style-type: none"> - Augmenter de 4 points, la part de femmes ingénieurs et cadres (soit 29%) - 27% de femmes dans les instances dirigeantes (vs 23,7% en 2022) - Augmenter de 25% le nombre de personnes handicapées employées
	Promouvoir une politique sociale pour tous	<ul style="list-style-type: none"> - Assurer une protection sociale avec un capital décès pour tous - Généraliser les dispositifs de participation aux bénéfices - Adopter un seuil minimum de congés dans tous les pays
Développer la culture éthique et conformité	Développer et consolider la culture de la santé et de la sécurité au sein du Groupe	<ul style="list-style-type: none"> - Maintenir le LTIR ≤ 1,8 et le SIR ≤ 60 - Augmenter de 30% le nombre de visites de sécurité du management par employé
	<ul style="list-style-type: none"> - Appropriation des règles éthiques - Protection des données et des systèmes 	<ul style="list-style-type: none"> - Formation éthique obligatoire tous les 2 ans et pour les nouveaux entrants - Formation cybersécurité obligatoire (pour les salariés disposant d'un PC)

Des changements* récents au sein du conseil d'administration



Olivier Legrain*

*Président,
membre du CGNR*



Emmanuel Blot

*Représentant de Bpifrance
Participations, en charge
des questions RSE,
membre du CAC*



Pierre Creusy

*Représentant des salariés,
membre du CGNR*



Michel Crochon*

*en charge de la
coordination des
débat sur les sujets
stratégiques,
membre du CAC*



Carolle Folssaud

Membre du CGNR



Emmanuelle Picard*

*Membre du Comité
d'Audit et des Comptes*



Luc Themelln

*Directeur Général
de Mersen*



Denis Thlery*

*Président du Comité
d'Audit et des Comptes
et membre du CGNR*



Jocelyne Vassolle*

Présidente du CGNR

63% indépendant

100%

Taux participation en
2023
(aux réunions planifiées
initialement)

*A l'AG du 16 mai 2024 :
Jocelyne Vassolle: nomination soumis à l'approbation de
l'AG.
A l'issue de l'AG, Michel Crochon quittera ses fonctions*

* Membres indépendants

Une gouvernance de la RSE solide

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Revue de la stratégie RSE

Emmanuel Blot, administrateur en charge des sujets RSE

COMITÉ D'AUDIT ET DES
COMPTES

Revue des risques RSE

COMITE EXECUTIF Promouvoir la stratégie du groupe en matière de RSE et la mettre en œuvre

Comité HSE

CEO

HR

Excellence
Opérationnelle

Pôles

Comité RSE

CEO

HR

CFO

Excellence
Opérationnelle

Compliance

Comité Compliance

CEO

HR

CFO

Compliance

Legal

Comité diversité

HR

sponsors
COMEX

Communication
interne

Valeurs et engagement chez Mersen*

Une culture forte basée sur des valeurs communes

- Les personnes d'abord
- Avoir toujours une longueur d'avance
- Collaboration transversale
- Innover pour nos clients

Engagement : 89 % motivés par leur travail

95 % connaissent les actions et les objectifs du Groupe en faveur de l'environnement

92 % connaissent les engagements du Groupe en faveur de la diversité et de l'inclusion

96 % a confiance dans le processus d'alerte éthique du Groupe

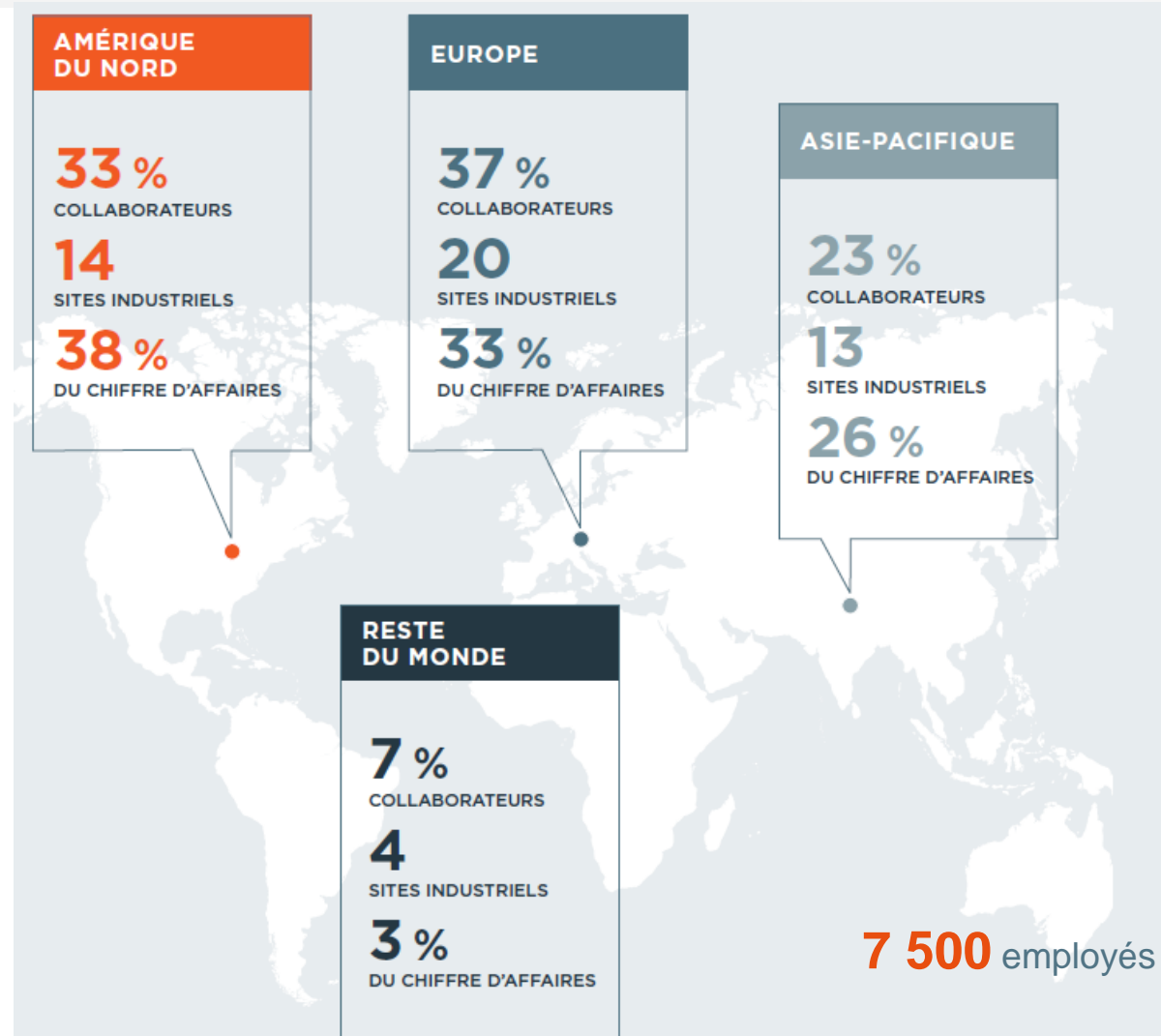
**Enquête réalisée en 2023*

Un Groupe mondial

Proximité avec les **clients**

33 pays

85% achats réalisés avec des partenaires locaux



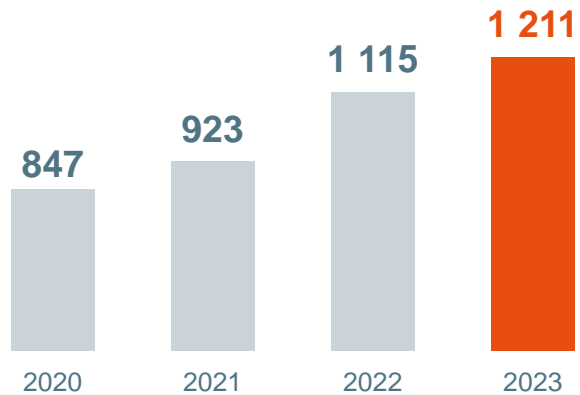
51 sites avec **100%** management local

37% de femmes
26% de femmes ingénieurs & cadres

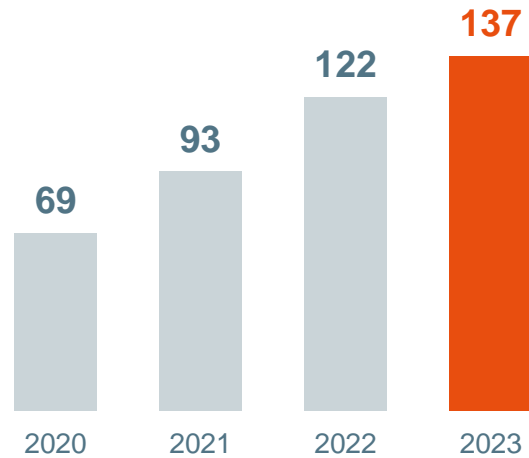
>8 ans d'ancienneté

2023, une nouvelle année de croissance rentable

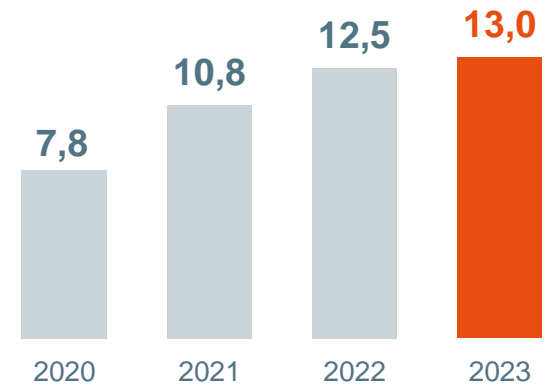
Chiffre d'affaires (en M€)



Résultat opérationnel courant (en M€)



ROCE (en %)



Croissance dynamique sur tous les marchés, notamment les semi-conducteurs SiC

9%
CHIMIE

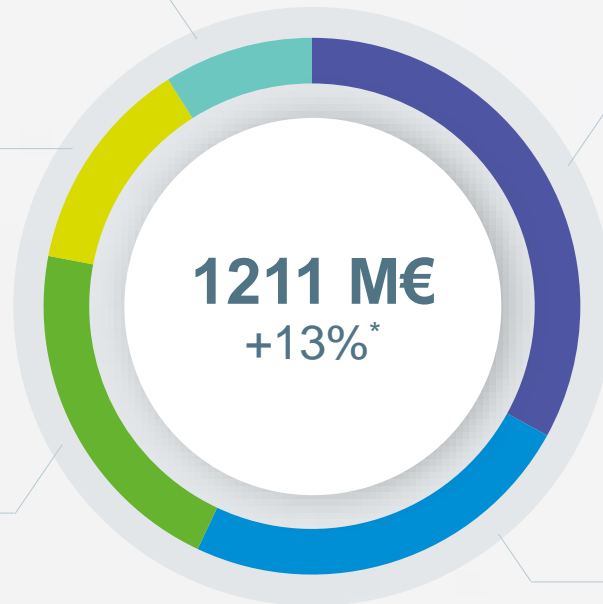


13%
TRANSPORTS

- Ferroviaire
- Aéronautique
- Véhicules Electriques

21%
ÉNERGIES

- Solaire
- Éolien



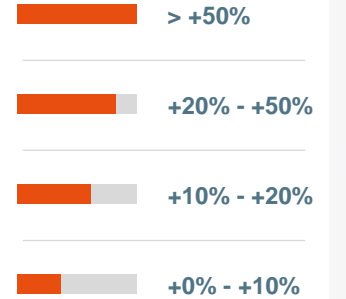
33%
INDUSTRIES DE PROCÉDÉS



24%
ÉLECTRONIQUE

- Semi-conducteurs SiC —
- Semi-conducteurs Si —

CROISSANCE ORGANIQUE
2023 vs 2022



*Croissance organique 2023 vs 2022

Forte croissance de la rentabilité

<i>en millions d'€</i>	2022	2023	
EBITDA courant	186,4	202,7	+ 9 % (+14 % hors effets change)
<i>Marge d'EBITDA courant</i>	16,7%	16,7%	
Amortissement	(64,8)	(65,4)	Mise en service de certains investissements prévue au cours des prochains semestres
Résultat opérationnel courant	121,6	137,3	+ 13 % (+19 % hors effets change)
<i>Marge opérationnelle courante</i>	10,9%	11,3%	
ROCE	12,5%	13,0%	

Un **pricing power** permettant de répercuter l'inflation

	En points de %	
Marge opérationnelle courante 2022	10,9%	
Effet Volume/mix	+2,1	
Effet Prix	+4,4	<p>→ Produits sur-mesure high-tech avec un coût limité par rapport au coût total</p> <p>+ 0,3pts</p> <p>→ Excellence opérationnelle Optimisation des achats</p> <p>→ En moyenne +6% sur l'année</p>
Inflation Matières premières/Énergie	-3,5	
Gains de productivité	+1,1	
Inflation de la masse salariale	-1,7	
Projet p-SiC, équipe EV et embauches pour le plan de croissance	-1,4	
Effet change et périmètre	-0,3	
Autres	-0,3	
Marge opérationnelle courante 2023	11,3%	

Résultat net en forte hausse de +16%

En M€	2022	2023
Résultat Opérationnel Courant	121,6	137,3
<i>Charges et produits non courants</i>	<i>(11,4)</i>	<i>(5,9)</i>
<i>Résultat Financier</i>	<i>(12,9)</i>	<i>(19,3)</i>
<i>Impôts sur les résultats</i>	<i>(23,0)</i>	<i>(26,2)</i>
Résultat net	74,3	85,9
<i>Résultat net part du Groupe</i>	<i>67,7</i>	<i>81,6</i>

- **Hausse des taux d'intérêt**
Intérêts sur pensions et dettes de loyer de 5M€
- **Taux effectif d'impôt de 23%**

+ 16%

Croissance significative du cash-flow opérationnel, permettant de financer le plan d'investissements

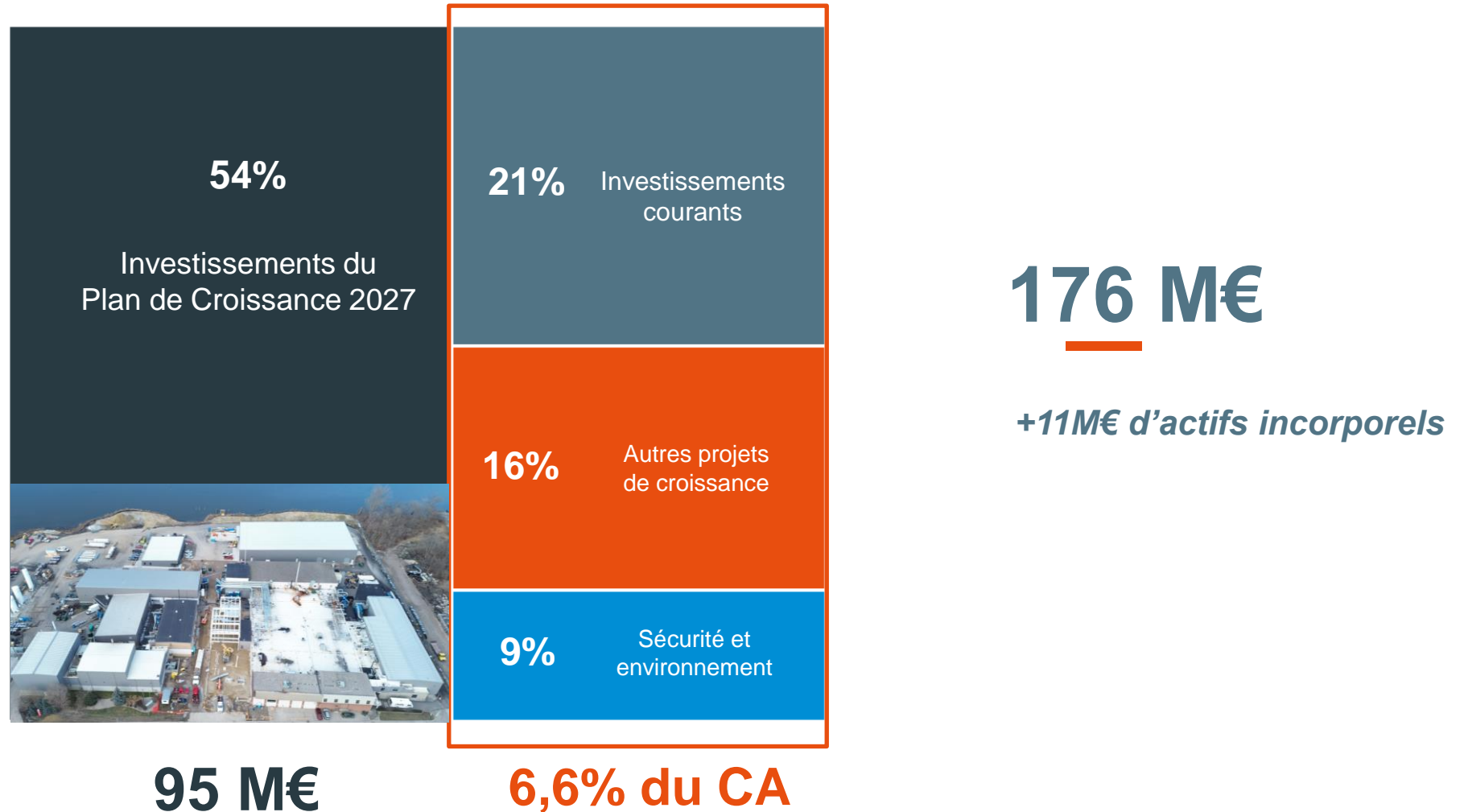
<i>En M€</i>	2022	2023
Flux de trésorerie opérationnel avant variation du BFR	180,8	201,0
<i>Variation de BFR</i>	(63,2)	3,2
<i>dont variation des stocks</i>	(69,7)	(24,5)
<i>Impôts sur les résultats payés</i>	(12,1)	(25,0)
Flux de trésorerie opérationnel	105,5	179,3

→ Taux de BFR de **19,1%** (vs 20,7 % en 2022) grâce aux avances sur contrats

→ Augmentation des résultats, économies exceptionnelles en 2022

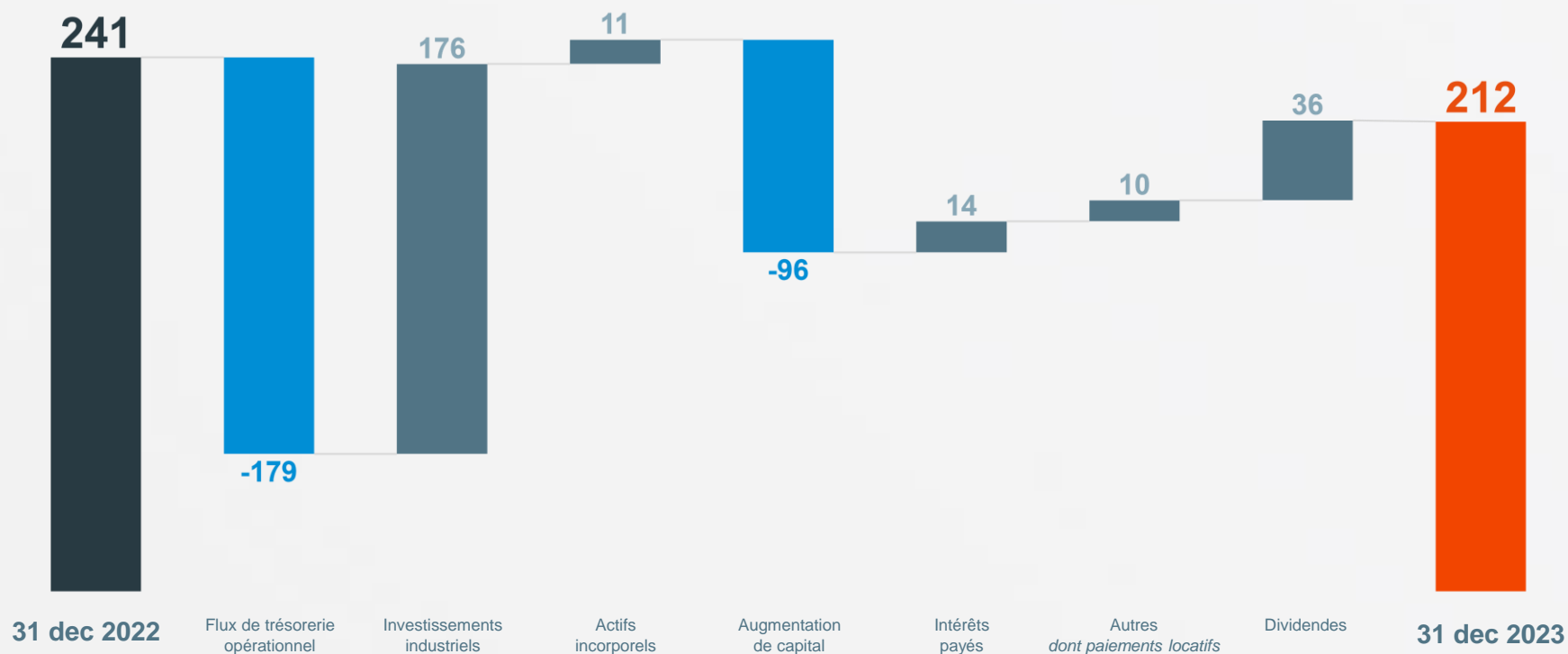
+ 70%

Des investissements industriels clés en 2023



Un ratio *leverage* solide, renforcé par l'augmentation de capital

Endettement net en M€



LEVERAGE : 1,09x

(1,36x en 2022)

→ N'inclut pas les dettes de loyer
54 M€
(vs. 55M€ au 31 déc. 2022)
et les engagements de retraites
40 M€
(vs. 39M€ au 31 déc. 2022)

Des avancées importantes en matière de **Responsabilité sociale et environnementale**

Partenaire responsable

- Auto-évaluation des fournisseurs stratégiques
- Audits en fonction des notations RSE



PRINCIPALES RÉALISATIONS 2023

56 %

audits réalisés chez les fournisseurs avec un note RSE<25

Limiter l'impact environnemental

- Réduire l'intensité des émissions de CO₂ (scopes 1 & 2), recycler les déchets, réduire la consommation d'eau



- 26%

intensité des émissions de GES vs 2022 (scopes 1 et 2)

Développer le capital humain

- Promouvoir l'égalité des chances et la diversité, une politique sociale pour tous, bien-être et sécurité au travail



26,1%

femmes ingénieurs et cadres (25,3% en 2022)

Promouvoir la culture de l'éthique et de la compliance

- Développer les formations à l'éthique et à la cybersécurité



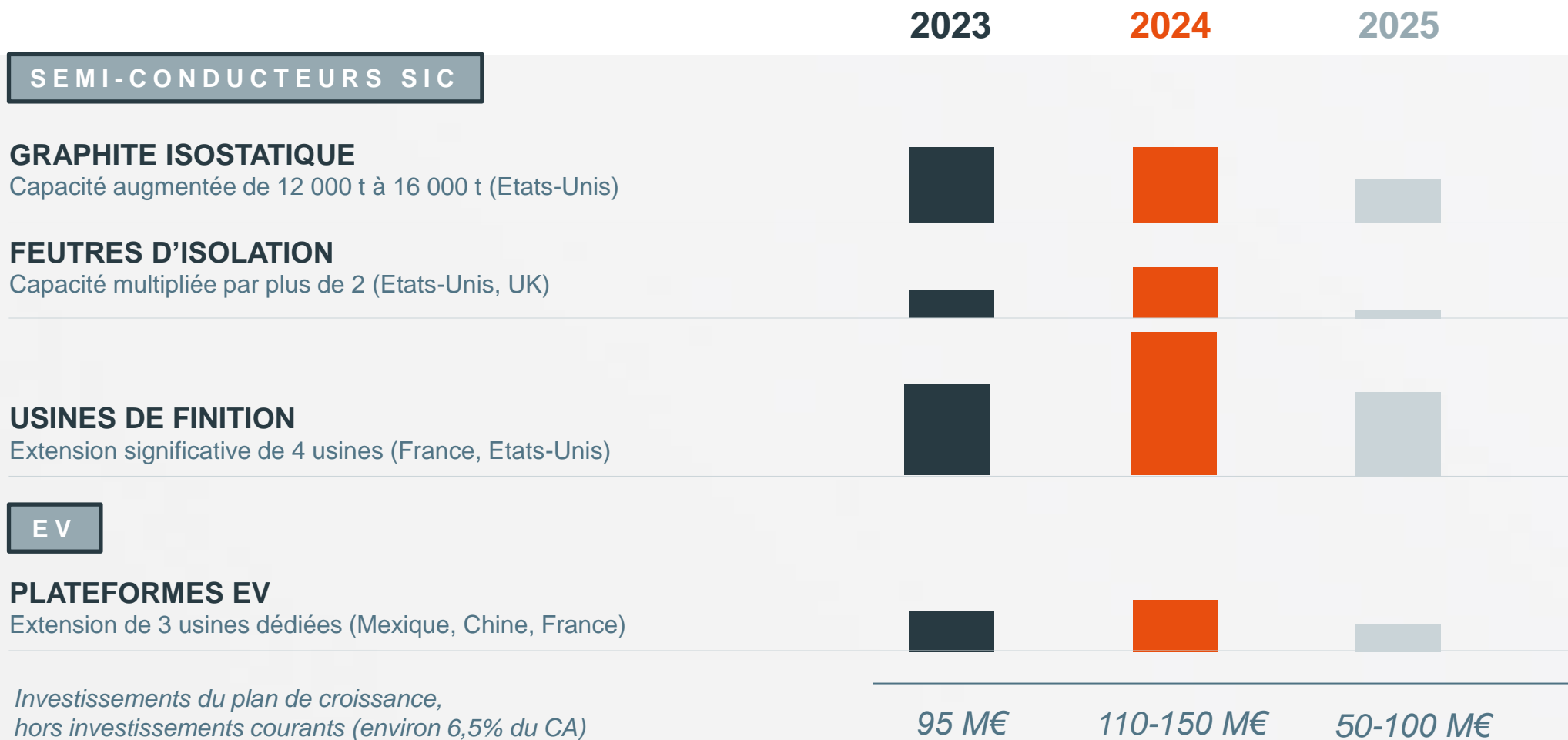
90%

salariés formés à la cybersécurité



MERSEN, BIEN ENGAGÉ SUR SA FEUILLE DE ROUTE 2027

Un plan d'investissements focalisé sur les marchés de croissance



Le semi-conducteur de puissance, des applications multiples à forte croissance

EXPERTISE MATÉRIAUX



Wafer SiC



Semi-conducteur de puissance SiC



Pourquoi Mersen est indispensable dans la chaîne de valeur des semiconducteurs SiC?

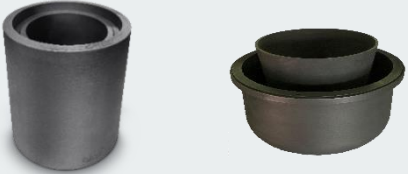


EXPERTISE MATERIAUX

- **Nuances de graphite ultra-fin** adaptées à des procédés à 2400°C et des conceptions complexes et précises
- **Suscepteur d'épitaxie en graphite revêtu de SiC** pour éviter la pollution des wafers et prolonger la durée de vie
- **Wafers p-SiC** pour le procédé Soitec pour réaliser des économies et obtenir une meilleure efficacité des composants

CAPACITES DE PRODUCTION

- **Plan d'extension de capacité unique** (+4000t en graphite iso) indispensable aux procédés hautes températures (graphite et isolation sont des consommables)
- **Centres d'usinage, de purification et de revêtement SiC**
- **Présence mondiale** – Capacité à fournir les clients là où ils se trouvent par la proximité de nos centres d'expertise
- Possibilité d'augmenter nos capacités au-delà de 2027 si nécessaire

Les expertises Mersen pour l'industrie des semiconducteurs SiC

<p>NOS EXPERTISES</p> <p>NOS PRODUITS</p> <p>NOS CLIENTS</p>	<p>SIC MONOCRISTALLIN PVT</p> <p>GRAPHITE ET FEUTRES D'ISOLATION POUR FOURS DE SUBLIMATION DE SIC</p>  <p>Internes de fours</p> 	<p>SIC POLYCRISTALLIN P-SIC</p>  <p>Polycrystalline wafer 150-200 mm</p>  <p>clients potentiels à terme</p> 	<p>GRAPHITE REVÊTU SIC POUR EPITAXIE</p>  <p>Suscepteur</p> 	<p>EPITAXIE ET IMPLANTATION IONIQUE</p> <p>GRAPHITE POUR IMPLANTATION IONIQUE</p>  <p>Electrode</p> 	<p>clients finaux</p> 
---	---	--	---	--	---

Notre dispositif industriel pour servir le marché du SiC



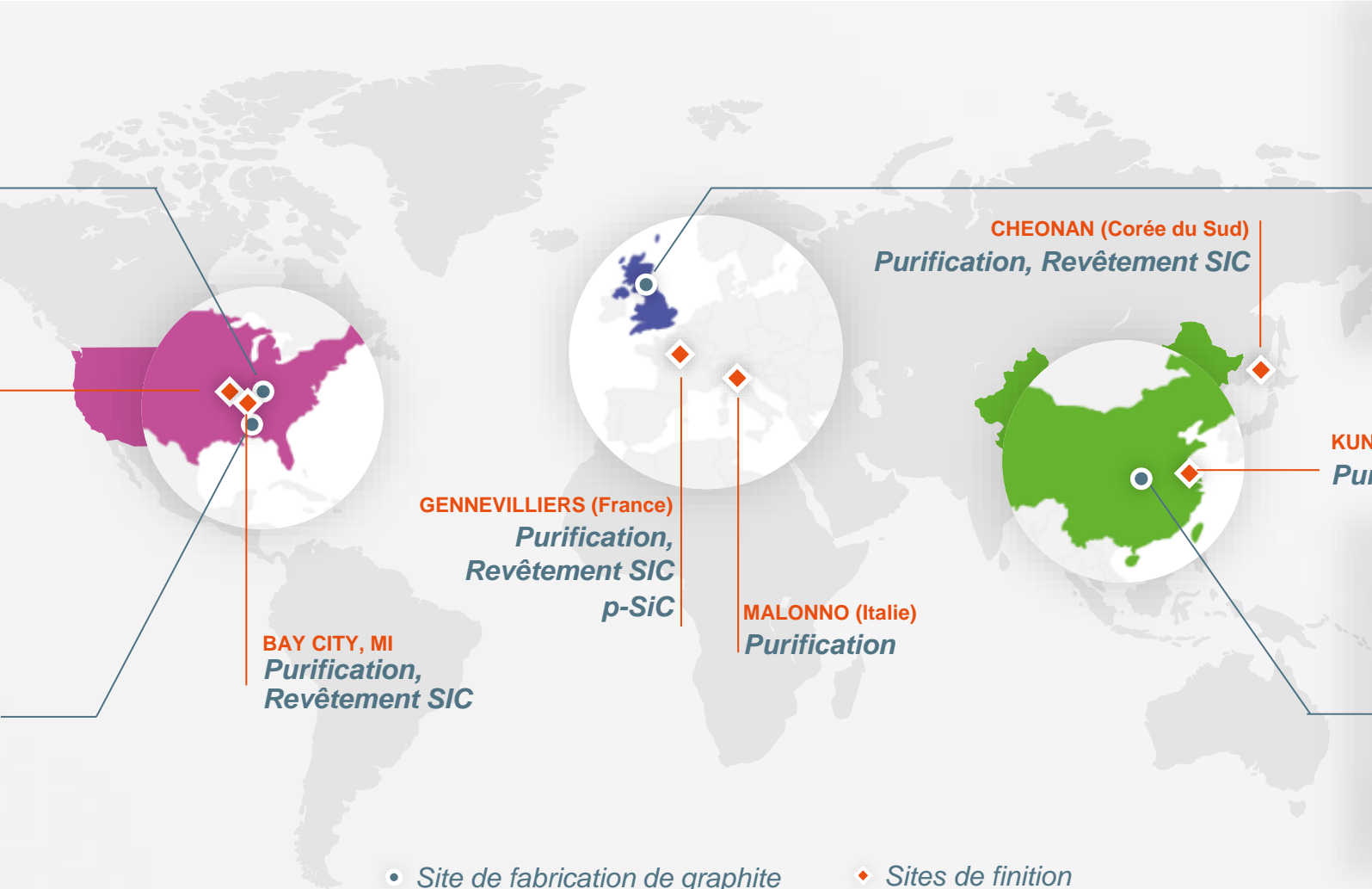
 **ST MARYS, PA**

Graphite isostatique



 **HOLYTOWN**

*Isolation
Purification*



GREENVILLE, MI



 **COLUMBIA, TN**

*Graphite isostatique,
graphite extrude,
isolation*

BAY CITY, MI
*Purification,
Revêtement SiC*

GENNEVILLIERS (France)
*Purification,
Revêtement SiC
p-SiC*

MALONNO (Italie)
Purification

CHEONAN (Corée du Sud)
Purification, Revêtement SiC

KUNSHAN (Chine)
Purification



 **CHONGQING**

Graphite isostatique

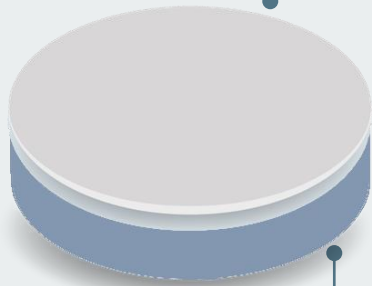
• Site de fabrication de graphite ♦ Sites de finition

Une technologie **prometteuse alternative** au PVT pour le marché des semiconducteurs SiC

Mersen se met en position pour être un fournisseur important de Soitec

UN PRODUIT UNIQUE DE HAUTE TECHNOLOGIE

Couches de SiC monocristallin
de grande qualité (quelques μ)



MERSEN

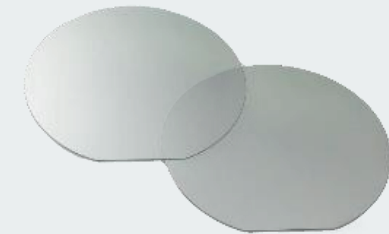
SiC Polycristallin
(p-SiC) 400 μ

DES INVESTISSEMENTS À GENNEVILLIERS (FRANCE) (inclus dans le plan 2027)



~75 M€ net (2023-2025)

CAPACITE POTENTIELLE DE FABRICATION DE p-SiC®



400 000 wafers
(équivalent 150 mm) en 2026-2027

**DES SUBVENTIONS FRANÇAISES
pour la R&D et l'industrialisation : 12 M€**



Contribution significative du SiC au plan 2027

Chiffre d'affaires

Plan 2027
(communiqué en mars 2023)

~1 700 M€

1 115 M€

1 211 M€

>250

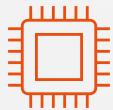
50

90

2022

2023

2027



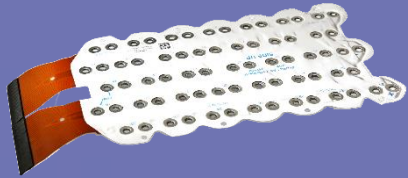
CA semiconducteurs
de puissance SiC
(en M€)

Mersen, une expertise clé dans le **véhicule électrique**

EXPERTISE ÉLECTRIQUE

Véhicules électriques

Busbars pour batteries



Gamme fusibles dédiés EV (400-800V)



- **2 millions de fusibles EV seront livrés en 2024**
Environ 30 clients différents dans toutes les zones géographiques
- **Top 5 du carnet de commandes fusibles : >30M€** sur plusieurs années



Ford F-150



Hyundai MX5



BMW iX

ACC, un contrat majeur avec un fabricant de batteries



MODÈLES CIBLÉS

Peugeot 308, 3008, 408 & 5008, DS 4/6/7/9, C5X,
Fiat 500, Opel Grandland ...

Évolution du contrat,
avec ajout de fonctionnalités et
augmentation des quantités

Chiffre d'affaires potentiel sur 7 ans
~250-300 M€


Livraisons

Usine de Douvrain (France) à partir de 2024
Usine de Termoli (Italie) à partir de 2026


Investissements pour l'usine dédiée à
St Bonnet en France

20-25M€

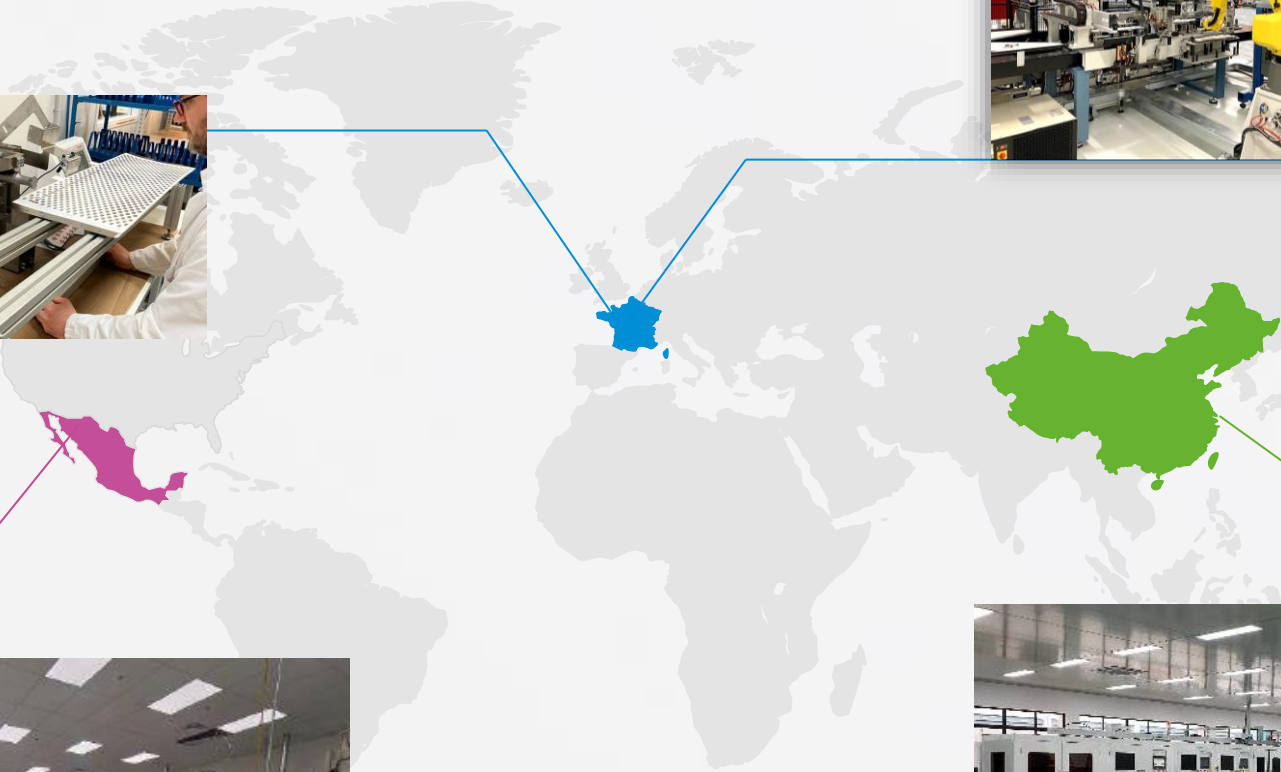
Notre dispositif pour le marché de l'EV



Angers, France
**CENTRE R&D
BUSBAR**



Saint Bonnet, France
**CENTRE R&D EV
LIGNES BUSBAR
ACC**



Juarez, Mexico
**LIGNES FUSIBLES
EV**



Shanghai, China
**CENTRE R&D
FUSIBLE LIGNES
FUSIBLES EV**

Une croissance forte de l'EV attendue **après 2027**

Chiffre d'affaires

Plan 2027
(communiqué en mars 2023)

~1 700 M€

1 115 M€

1 211 M€

100
-120

20

24

2022

2023

2027

 CA EV
(en M€)

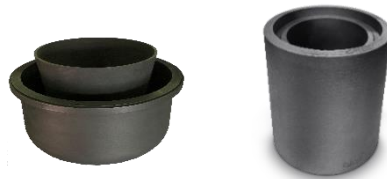
Le stockage et la conversion d'énergie au cœur des enjeux des énergies renouvelables



Solaire



NOS PRODUITS



LES ENJEUX

- Clients clé **sélectionnés en Chine**
- Suivi de projets en cours **en Inde** (2 acteurs), **aux US et en Europe**



**155 M€
en 2023**



Éolien

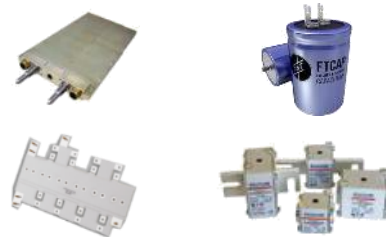


- Accompagner **la flotte installée**

**>200 M€
en 2027**



Stockage d'énergie
et conversion de
puissance



- **Croissance importante**
- **Mersen bien positionné** pour résoudre les défis techniques du marché

Objectifs 2024



CROISSANCE ORGANIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Autour de **5 %**

- Forte croissance du marché **des semi-conducteurs SiC**
- Stabilité sur le **marché des énergies renouvelables**
- Croissance encore limitée sur le **marché de l'EV** avec un début des livraisons pour ACC
- Croissance **des industries de procédés** dépendante de l'environnement économique



MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE

Autour de **11 %**

du CA

- Effet volume positif, effet mix négatif
- Inflations **salariale et de l'énergie** en partie compensées par des hausses de prix
- Ressources complémentaires **pour l'EV et p-SiC**
- Hausse **des amortissements**



INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS

entre **200** et **240 M€**

- Inclut **110-150 M€ d'investissements du plan de croissance**
- Investissements courants, autres projets de croissance et investissements de sécurité ou pour l'environnement : environ 6,5 % du CA

Confirmation des **objectifs 2027**

→ CHIFFRE D'AFFAIRES

Autour de **1 700 M€**

→ MARGE OPÉRATIONNELLE
COURANTE

12 % ±50 pts

du CA

→ MARGE EBITDA COURANT

19 % ±50 pts

du CA

→ ROCE

13 % ±50 pts

du CA

D'autres opportunités après 2027



→ Énergies alternatives

- Les **projets solaires en Inde**, aux US, en Europe...
- De **nouveaux projets dans le nucléaire**



→ Électrification, digitalisation

- **Une forte demande à venir de fusibles** avec le développement du courant continu
- **Smart grid** et conversion de puissance
- **IA** pour l'industrie des semi-conducteurs



→ Transports verts

- La croissance forte **des véhicules électriques intervient vers 2030**

A close-up, artistic photograph of a spiral notebook binding. The binding is a white plastic spiral. In the background, several circular, textured elements in various colors (purple, brown, red, blue) are visible, resembling microscopic views of materials or perhaps decorative elements. The lighting is soft and focused on the spiral.

ANNEXES

Advanced Materials: des solutions sur mesure à haute valeur ajoutée reposant sur une expertise matériaux unique

Anticorrosion Equipment *N° 1-2 mondial*



Systemes d'ingénierie



Echangeurs de chaleur

SGL Carbon (All.)

Graphite Specialties *N° 1 mondial*



Miroirs de scan galvanométrique en SiC fritté



Support de wafers en graphite ultra pur pour l'industrie du semi-conducteur



Creuset en graphite



Isolation carbone pour fours haute température

*SGL Carbon (All.), Tokai Carbon (Jp),
Toyo Tanso (Jp), Schunk (All.)*

Power Transfer Technologies *N° 1-2 mondial*



Bagues collectrices



Balais et porte-balais



Bandes de pantographe



Morgan Advanced Materials (UK), Schunk (All.)

Electrical Power: Un portefeuille unique au service de deux applications clés

Electrical Protection

N° 2 mondial en fusibles industriels



Fusibles et porte-fusibles



Para-surtenseurs

Couverture de toutes les normes du monde: UL, IEC, DIN, etc.

Concurrents: Eaton(US), Littelfuse (US)

Power Conversion

N° 2 mondial (composants)



Fusibles pour semi-conducteurs

Fusibles pour EV



Busbars

Refroidisseurs



Condensateurs

La seule offre sur-mesure de composants passifs sur le marché

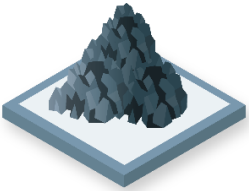
Concurrents: Eaton (US), Rogers (US), Methode (US), Lytron (US), Cornell Dubilier (US), Panasonic (Jp)

Des processus de fabrication high-tech (1)

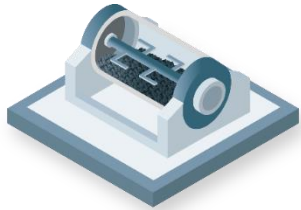
Des nuances de graphite adaptées aux procédés de fabrication du SiC

Sites amonts de fabrication de graphite

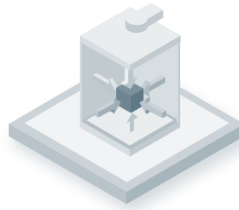
Matières premières
(graphite naturel, coques, brais, graphite recyclé)



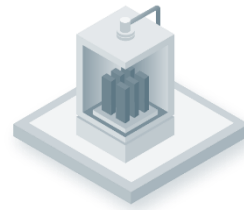
Malaxage



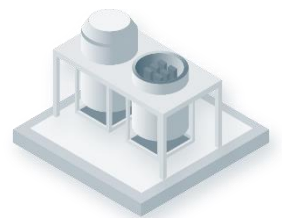
Compression Isostatique
> 150 MPa



Cuisson
≈ 1000°C



Graphitisation
≈ 2800°C



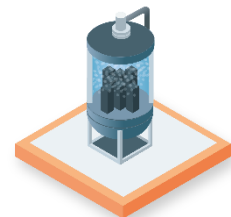
Sites avals de finition



Pièces en Graphite



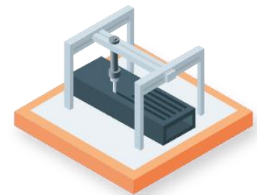
Suscepteur en graphite revêtu SiC



Revêtement du SiC



Purification du graphite à haute température



Usinage de précision

Des processus de fabrication high-tech (2)

Des feutres d'isolation adaptés aux procédés de fabrication du SiC

