



MERSEN : NOTRE MISSION...

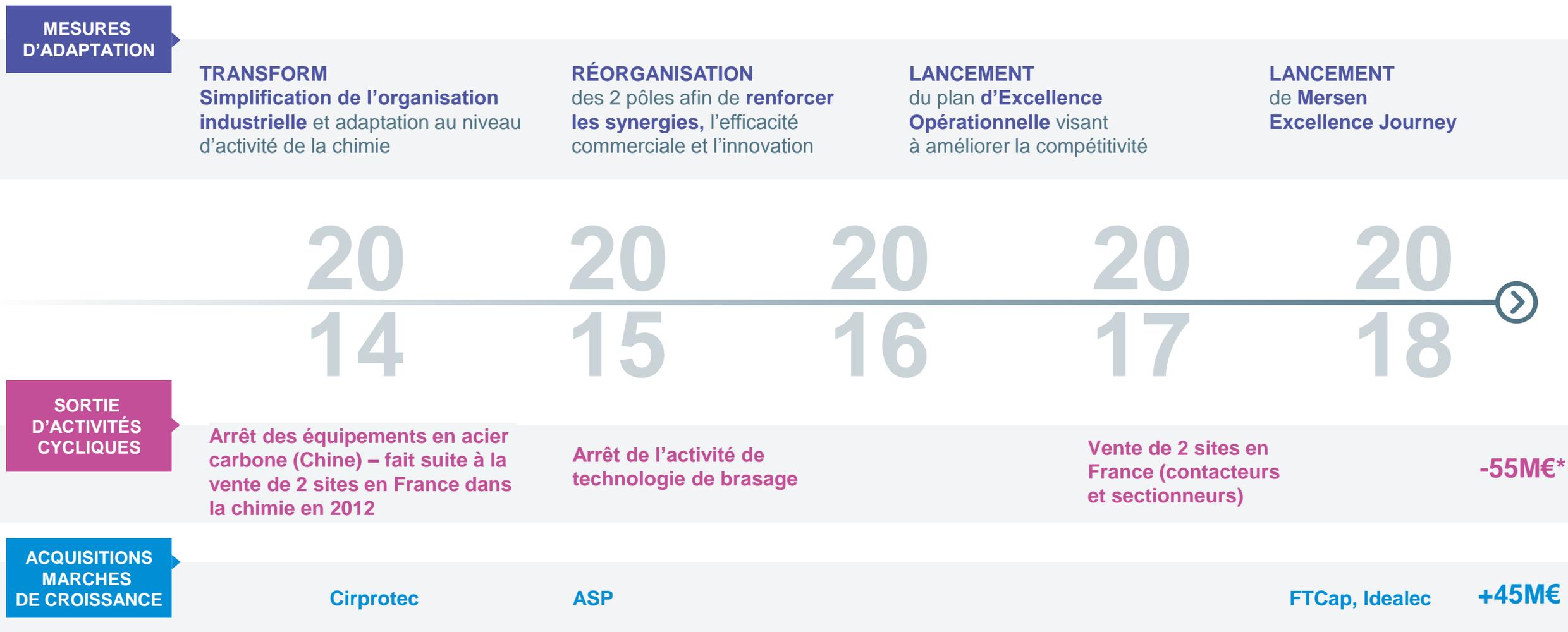
LE PROGRÈS TECHNOLOGIQUE

CAPITAL MARKETS DAY – 29 NOVEMBRE 2018

THOMAS BAUMGARTNER, CFO



UNE SÉRIE DE MESURES VISANT À RENFORCER LA COMPÉTITIVITÉ DU GROUPE



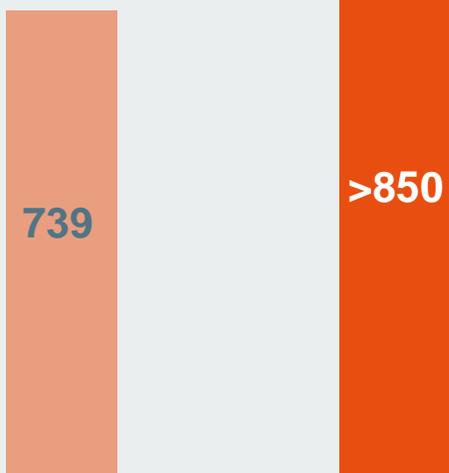
* Y compris Kapp et Lump

DES RÉSULTATS PROBANTS

CHIFFRE D'AFFAIRES

~+20%

Chiffre d'affaires
en M€



2013

2018 est

MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE

~+200 pts

Résultat opérationnel
Courant en M€



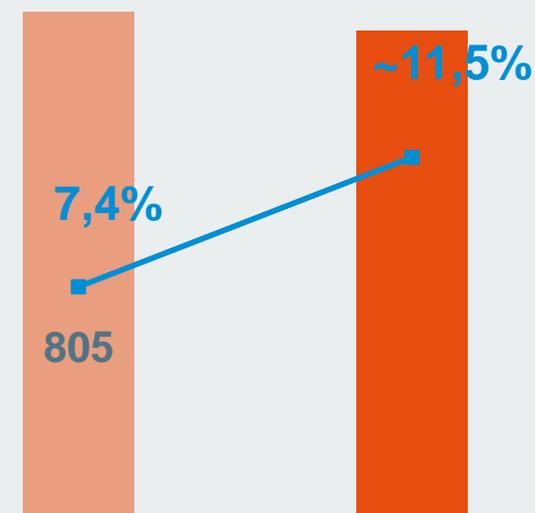
2013

2018 est

ROCE*

~+400 pts

Capitaux employés
en M€



2013

2018 est

*résultat opérationnel courant/capitaux employés moyens

QUI SE SONT TRADUITS DANS LES OBJECTIFS 2018

CROISSANCE ORGANIQUE*
DU CA PAR RAPPORT À 2017

2018

MARGE OPÉRATIONNELLE
COURANTE

Annoncé
en mars 2018

Ajusté
en juillet 2018

Communiqué
en octobre 2018

Entre 3 et 6%

ENTRE 7% ET 9%

AUTOUR DE 9%

+2% lié
aux acquisitions

Hors effets change

Entre 9,6 et 10,1%
du chiffre d'affaires
(vs 9,2% en 2017)

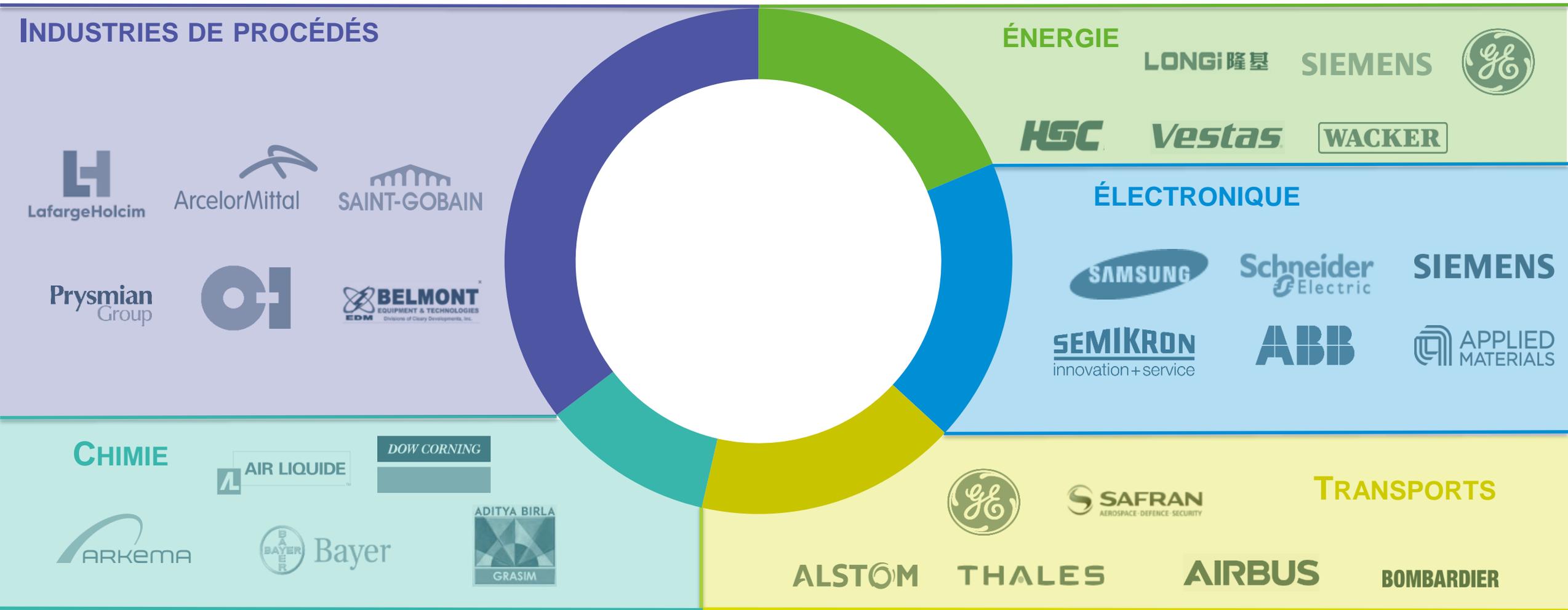
**ENTRE 10,1%
ET 10,4% DU
CHIFFRE D'AFFAIRES**

AUTOUR DE 10,4%

Y compris impact
des acquisitions

* Hors effet change et périmètre

LES FORCES DE MERSEN POUR L'AVENIR : DES CLIENTS ET DES MARCHÉS DIVERSIFIÉS



DES POSITIONS DE LEADER, SOURCE DE PROFITABILITÉ

LES ATOUTS DE MERSEN



Leader :
#1 ou 2 mondial
sur des marchés de niche

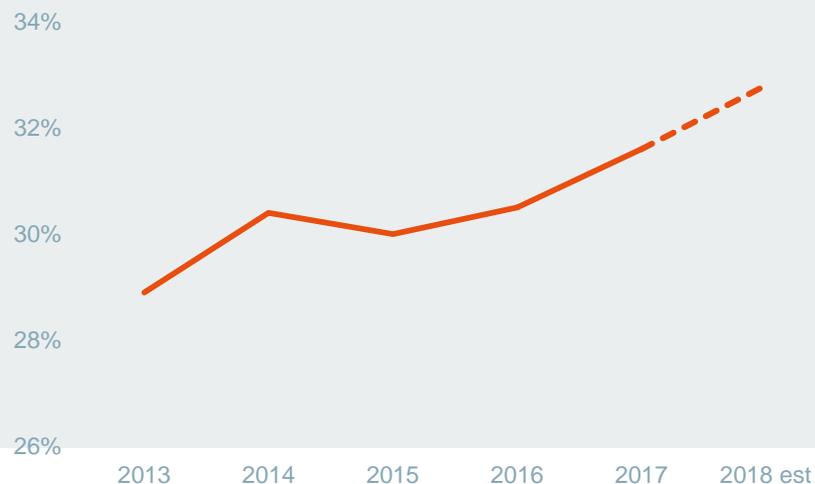


>65%
de produits
sur-mesure



Expertise :
fortes barrières
à l'entrée

TAUX DE MARGE BRUTE



IMPACT PRIX

2011-2016

-0,6% en moyenne/an

Résilience malgré
2 crises successives
(solaire, chimie)

2017

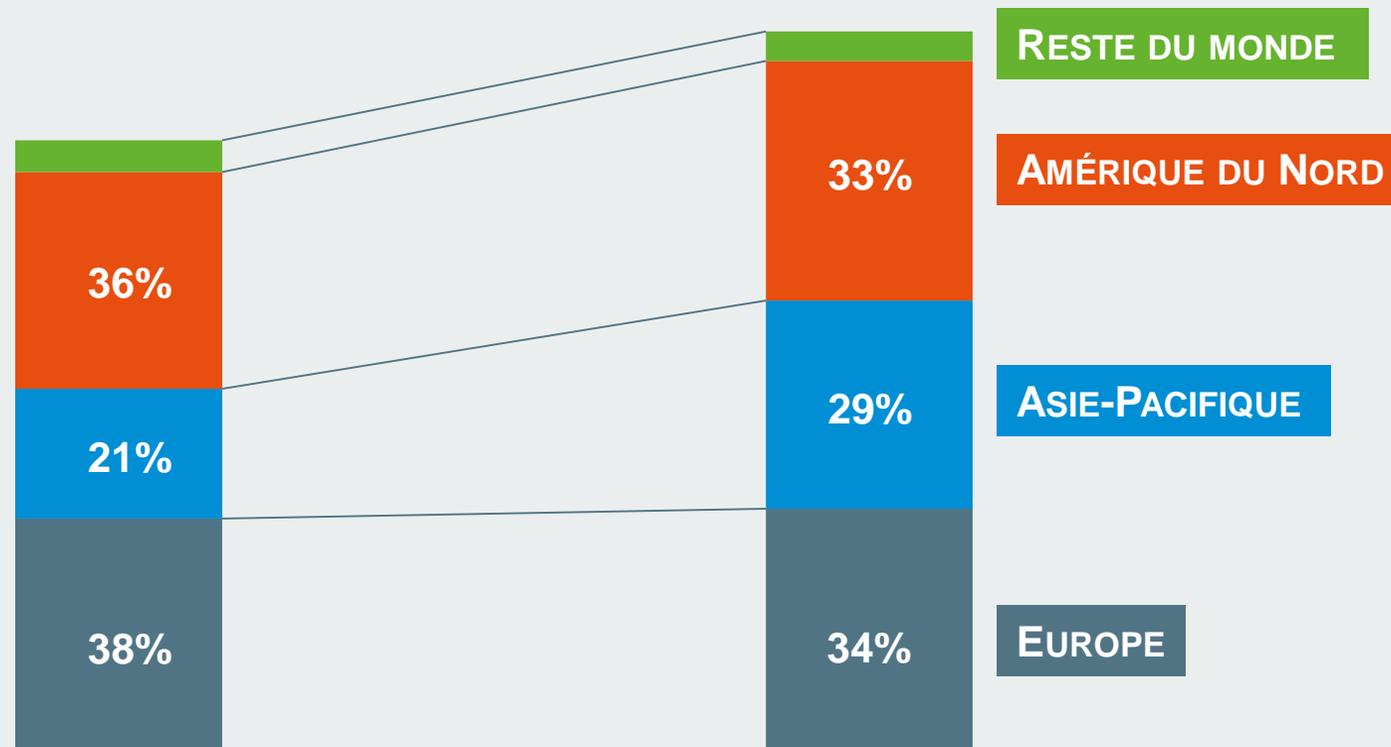
Stable

2018

+1,6%* * 9 mois

Capacité à augmenter
les prix

UNE RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DÉSORMAIS ÉQUILBRÉE QUI OFFRE OPPORTUNITÉ ET DIVERSIFICATION ...

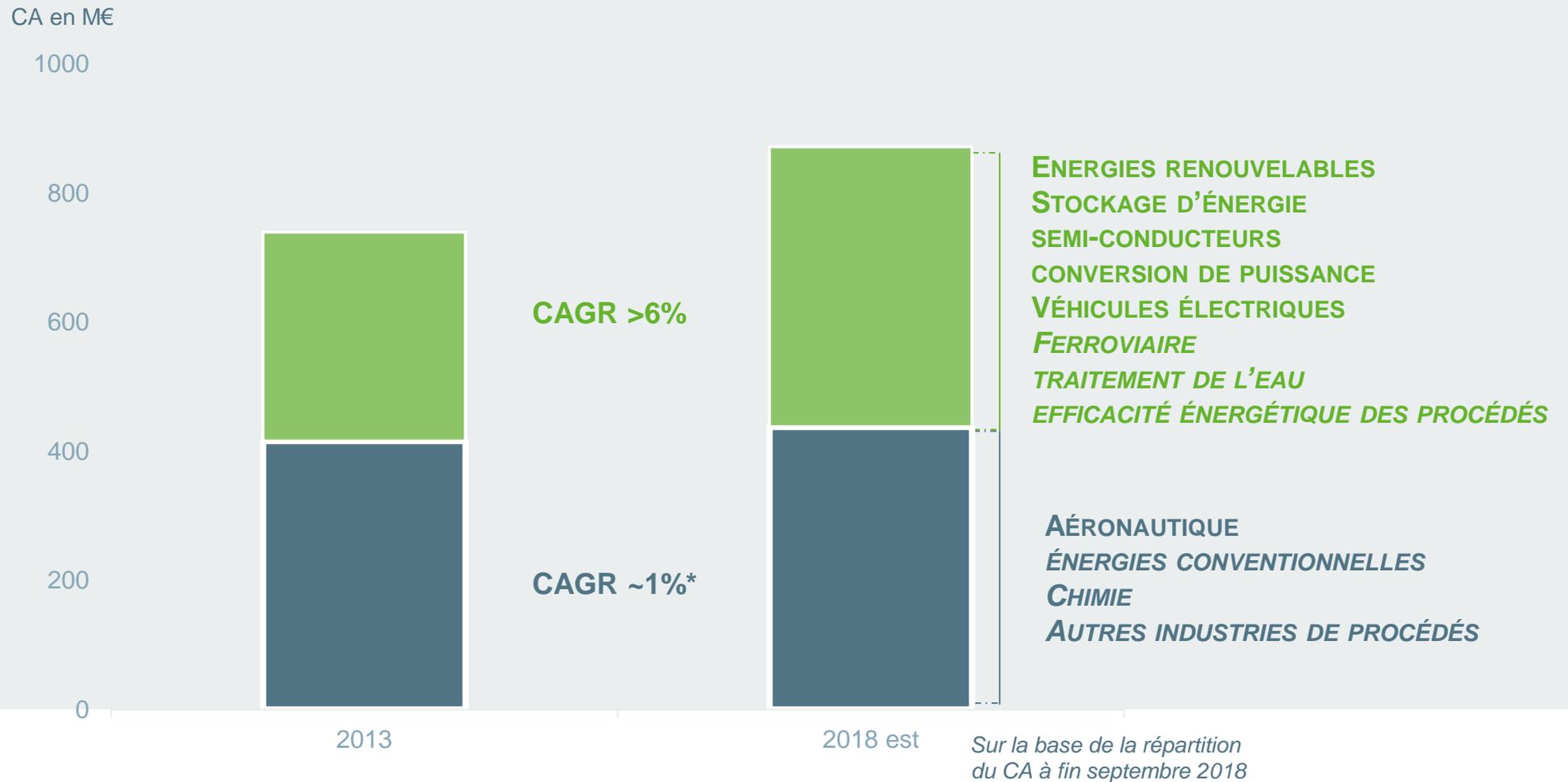


2013

2018 est

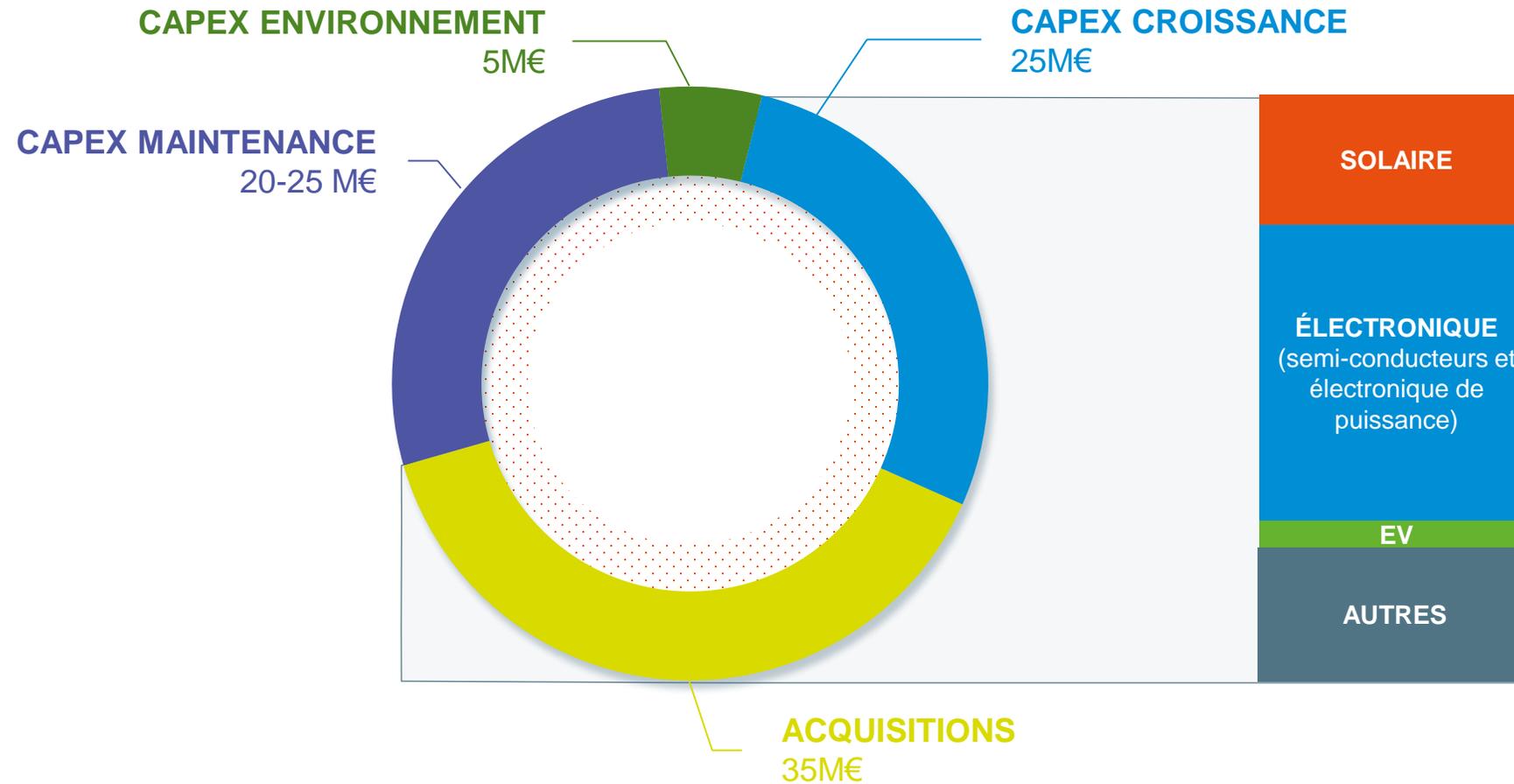
Sur la base de la répartition géographique à fin septembre 2018

DES MARCHÉS QUI ONT UN POTENTIEL DE CROISSANCE IMPORTANT À MOYEN TERME

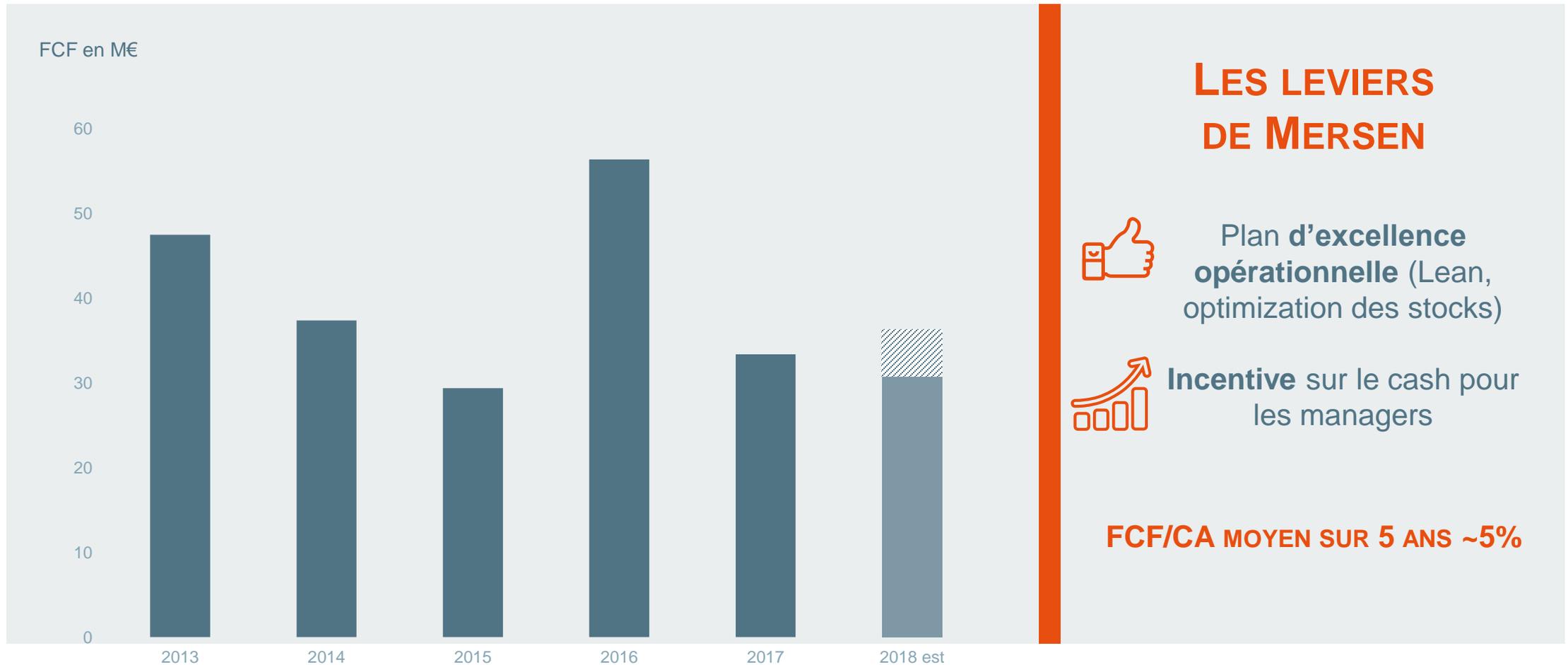


*Inclut un CAGR de -5% pour la chimie sur la période

SOUTENUS PAR DES INVESTISSEMENTS PERTINENTS EN 2018 POUR LA CROISSANCE FUTURE



UN GROUPE QUI RESTE FOCALISÉ SUR LA GÉNÉRATION DE CASH

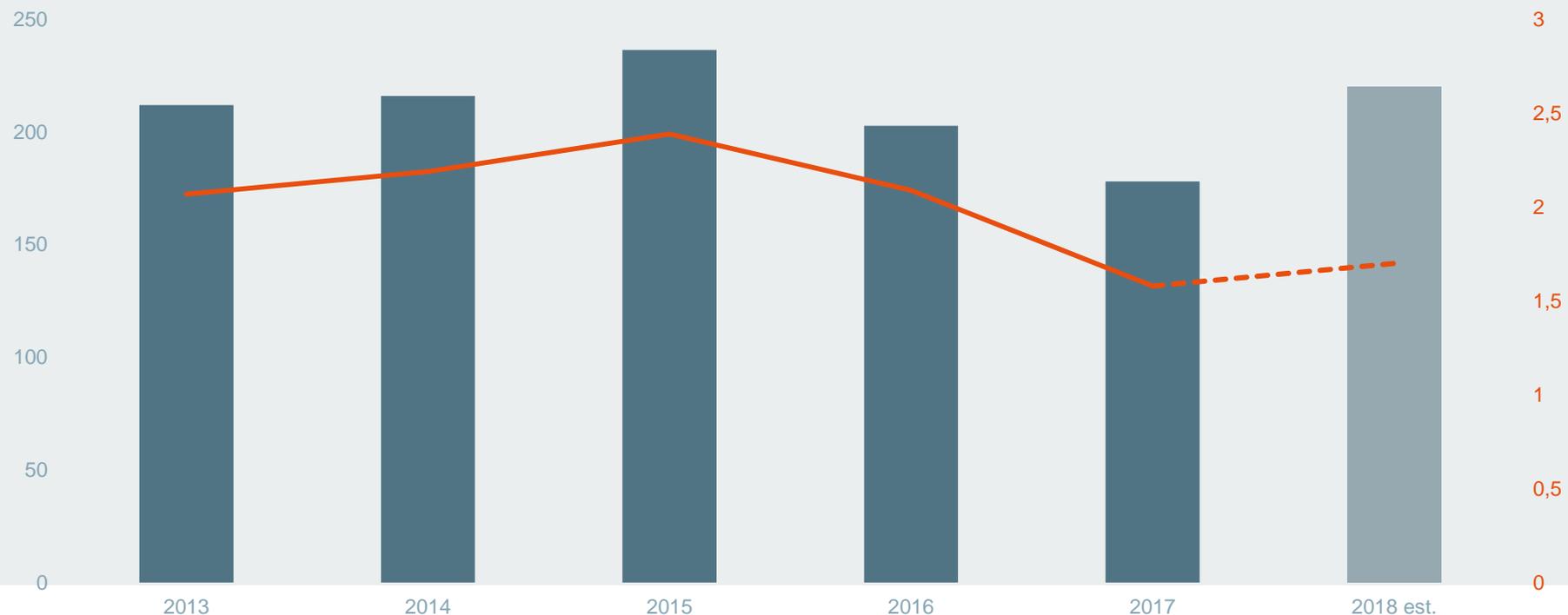


FCF : Free Cash-flow avant restructurations et après intérêts financiers, hors acquisitions et investissement hors industriels

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE INTÉGRANT DES INVESTISSEMENTS ET DES ACQUISITIONS SIGNIFICATIFS EN 2018

Dette nette en M€

Leverage



IMPACTS SIGNIFICATIFS EN
2018 (estimé)

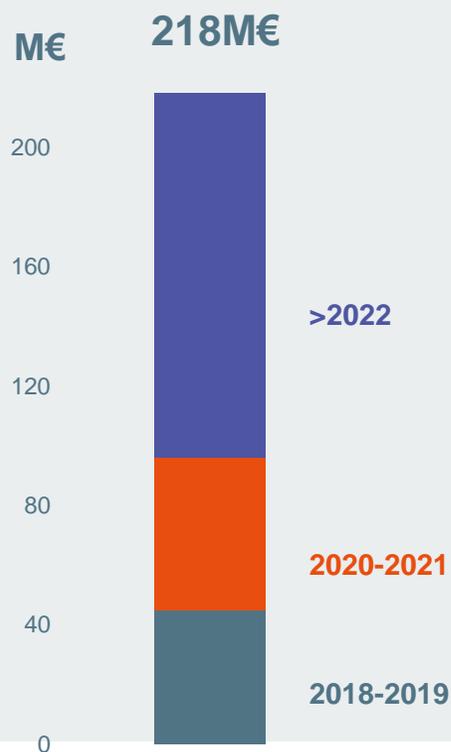
■ Acquisitions : 35M€

■ Capex : 55M€

■ Plan de compétitivité : 15M€

UN BILAN SOLIDE AVEC DES FINANCEMENTS DIVERSIFIÉS

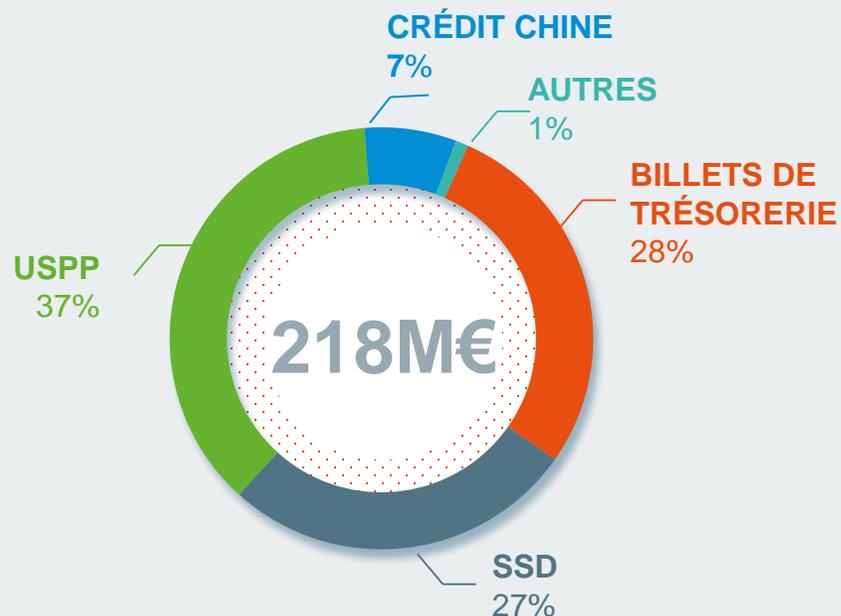
MATURITÉ DE 4,7 ANS*



Utilisation

SOURCES DE FINANCEMENT

(y compris billets de trésorerie)



Chiffres au 30 juin 2018

LIGNES CONFIRMÉES NON UTILISÉES

148M€

(en tenant compte de la ligne de back-up du programme de billets de trésorerie)

Taux Fixes

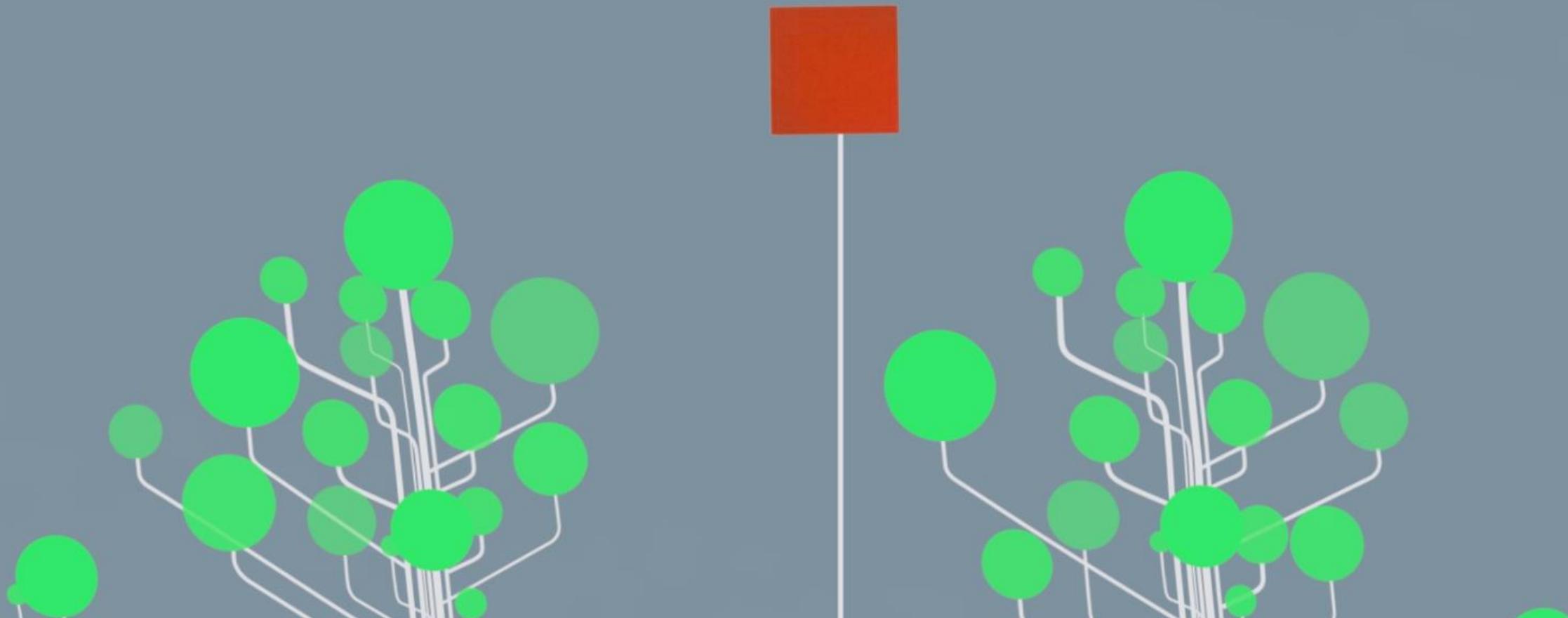
Sur 50% du total
100% des lignes confirmées
en USD

* Sur les lignes utilisées



MERSEN : NOTRE MISSION... LE PROGRÈS TECHNOLOGIQUE

CAPITAL MARKETS DAY - 29 NOVEMBRE 2018



CONCLUSION



Mersen est engagé dans le développement durable
Inside Mersen, une démarche continue d'amélioration
Mersen Inside, des marchés de croissance



Mersen a renforcé sa compétitivité et consolidé ses leviers

Marchés porteurs
Positionnement client, mondial et concurrentiel
permettant des marges brutes élevées
Bilan solide et forte génération de cash



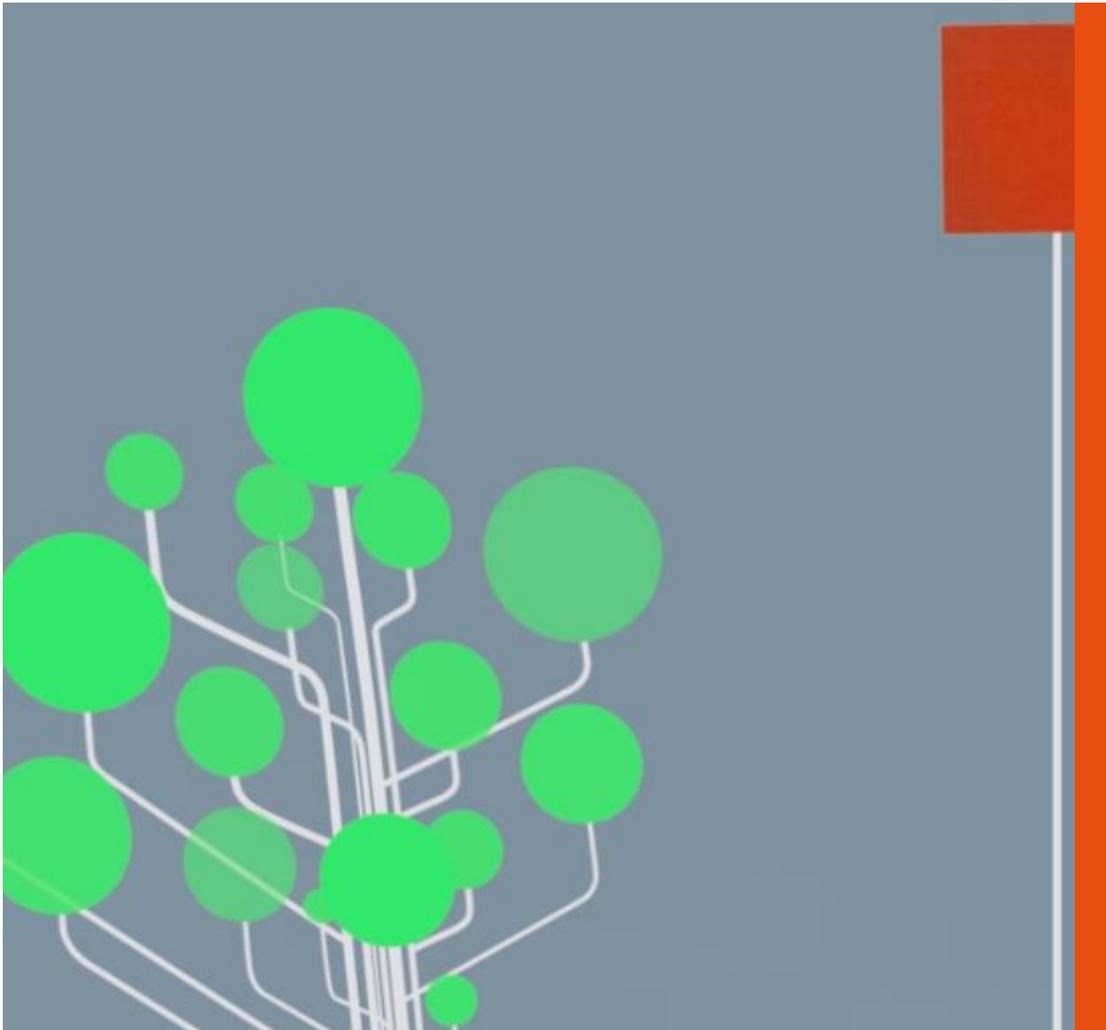
Mersen est engagé dans une démarche d'excellence globale

Mersen Excellence Journey



L'expertise de Mersen en fait un partenaire incontournable pour toutes les industries de demain





QUESTIONS ?