



UNE DYNAMIQUE DURABLE

FORUM ETHIFINANCE - MAI 2019

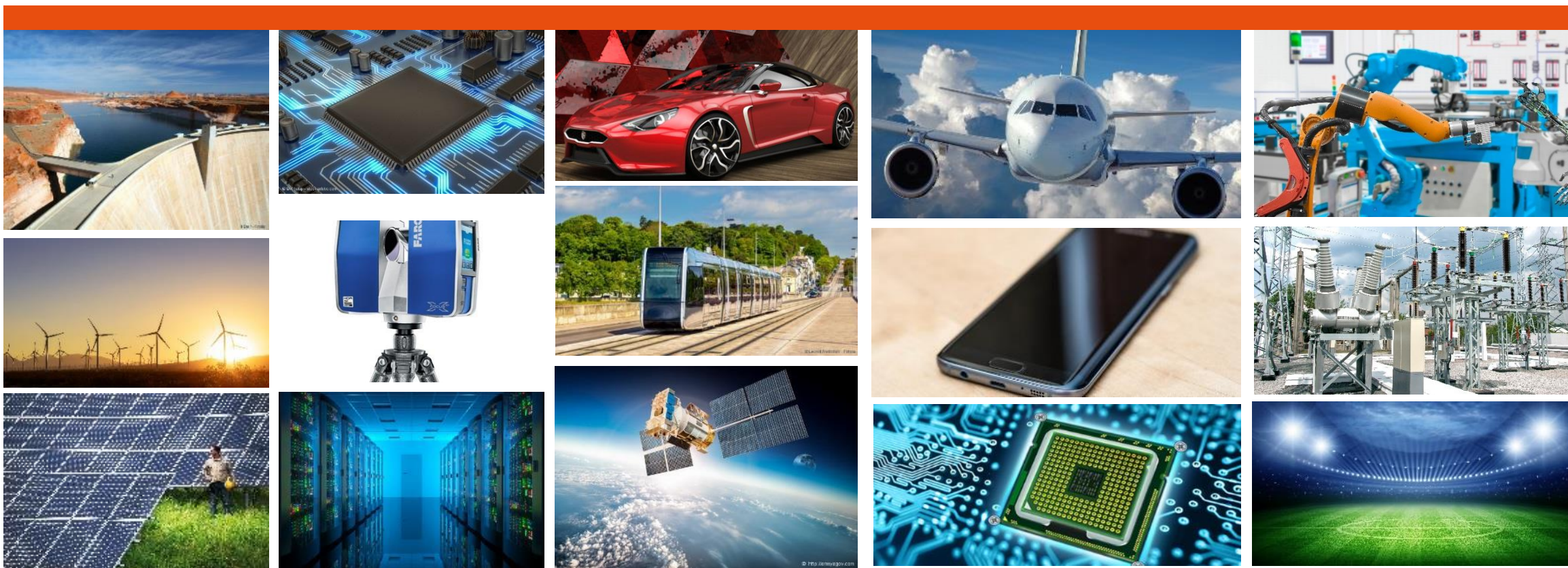


MERSEN : NOTRE MISSION, LE PROGRÈS TECHNOLOGIQUE

NOUS DÉVELOPPONS
LES **MEILLEURES TECHNOLOGIES**
POUR LES INDUSTRIES DE DEMAIN



NOUS APPORTONS AUX INDUSTRIELS,
PARTOUT DANS LE MONDE, LES **SOLUTIONS**
INNOVANTES QUI RENFORCENT
LA PERFORMANCE DE LEUR OFFRE



DES EXPERTISES FORTES AVEC DES POSITIONS DE LEADER

ELECTRICAL POWER

N°2 MONDIAL
Fusibles industriels



**ELECTRICAL PROTECTION
& CONTROL**

EATON (US), LITTELFUSE (US)

N°2 MONDIAL
Composants
pour l'électronique de puissance



**SOLUTIONS FOR
POWER MANAGEMENT**

EATON (US), ROGERS (US),
METHODE (US), LYTRON (US),
CORNELL DUBILIER (US),
PANASONIC (JP)

ADVANCED MATERIALS

N°1-2 MONDIAL
Equipements
anticorrosion
en graphite



**ANTICORROSION
EQUIPMENT**

SGL CARBON (All)

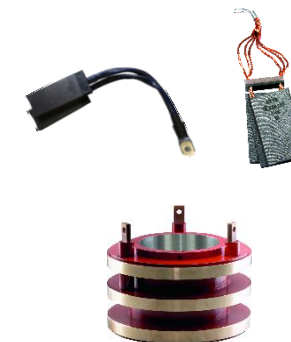
N°1-2 MONDIAL
Applications hautes
températures



**GRAPHITE
SPECIALTIES**

TOYO TANSO (JP),
TOKAI CARBON (JP),
SGL CARBON (All)
SCHUNK (All)

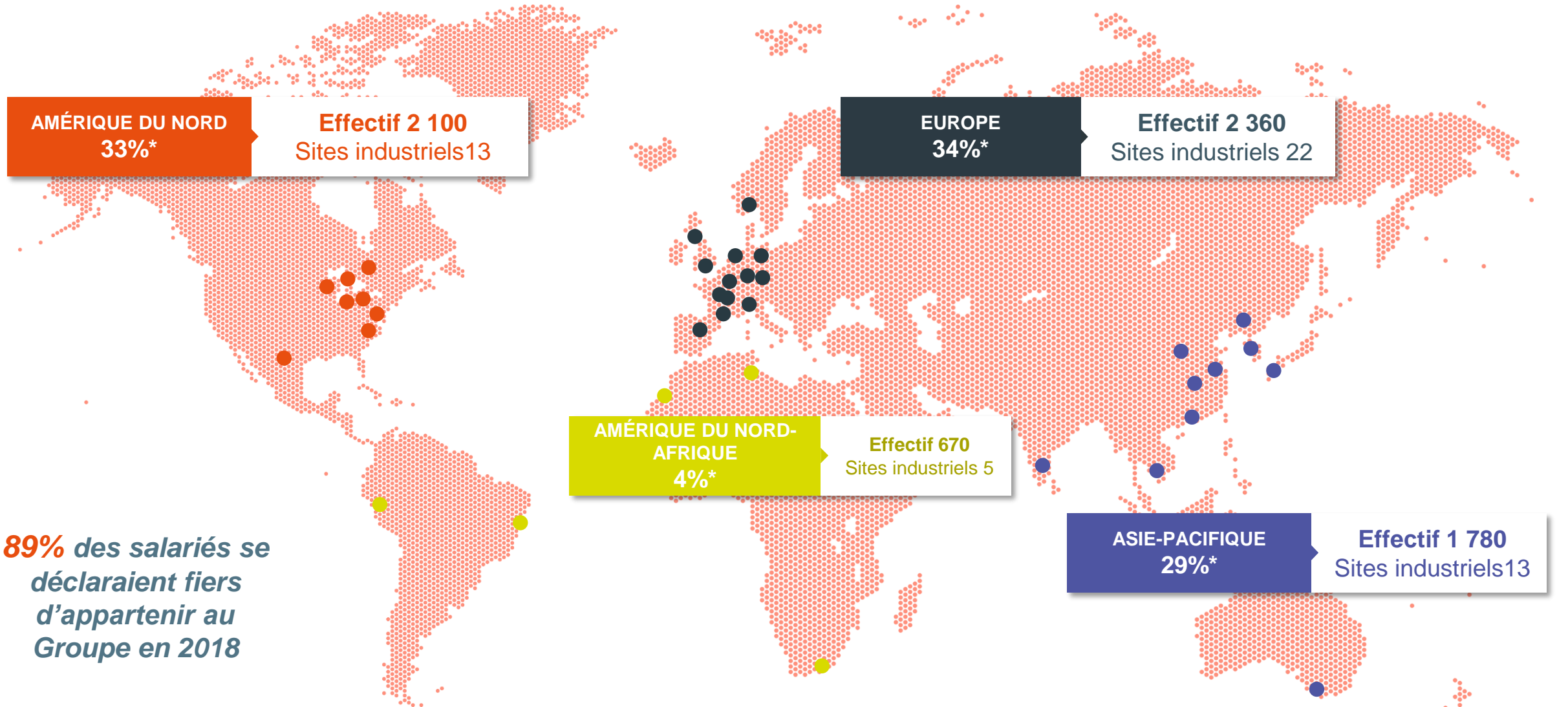
N°1-2 MONDIAL
Balais pour
moteurs industriels



**POWER TRANSFER
TECHNOLOGIES**

MORGAN ADVANCED
MATERIALS (UK),
SCHUNK (All)

LE CAPITAL DU GROUPE



* % CA 2018

DES CLIENTS PRESTIGIEUX ET EXIGEANTS

en % du CA 2017

35%

INDUSTRIES
DE PROCÉDÉS

11%

CHIMIE

17%

TRANSPORTS

18%

ÉLECTRONIQUE

19%

ÉNERGIE

>65% produits sur mesure

Marché de remplacement

65% du CA

Client le plus important

~3% du CA

Relations
historiques



ALSTOM



BOMBARDIER

AIRBUS



THALES

SIEMENS



ABB



SEMIKRON
innovation+service

WACKER



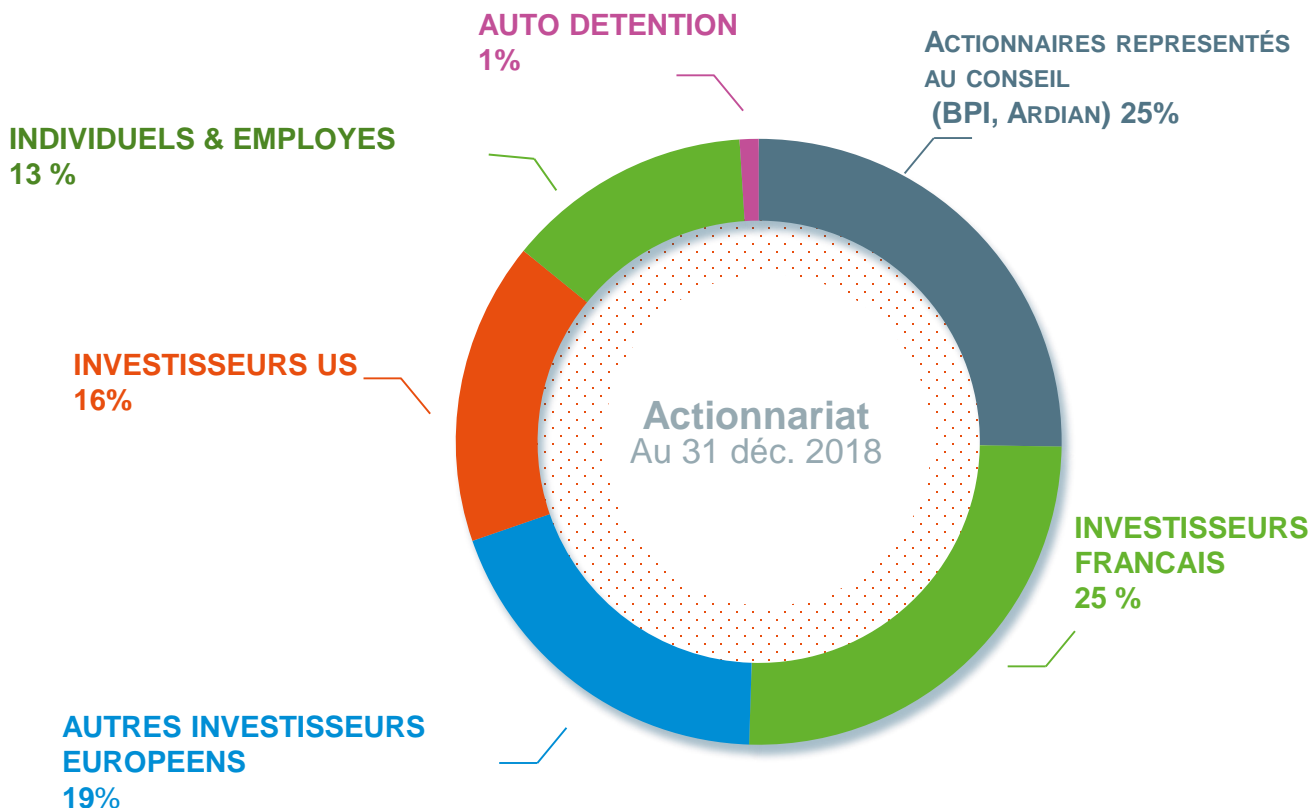
Vestas

SIEMENS

LONGi 隆基

HSC

DES RELATIONS DE CONFIANCE AVEC NOS ACTIONNAIRES BASÉES SUR LE LONG TERME



GOVERNANCE



Conformité au code de gouvernement d'entreprise AFEP-MEDEF



Dissociation des fonctions de contrôle et de management
(Président du conseil, Directeur Général)



2 comités spécialisés du conseil
(Audit et Comptes, Gouvernance & Rémunération)



Un conseil constitué de 10 membres
2 représentants d'Ardian
2 représentants de la BPI
1 représentant des salariés
55% INDÉPENDANCE
44% FÉMINISATION

DES PARTENAIRES HISTORIQUES INDISPENSABLES À NOTRE DÉVELOPPEMENT

PARTENAIRES FINANCIERS

Relations long terme
Sources de financements diversifiées

Dettes nette/EBITDA : **1,6***

Dettes nette/Fonds propres : **0,4***

FOURNISSEURS

Attention portée aux pratiques de nos fournisseurs
Formalisation au travers d'une charte

Processus d'évaluation RSE de nos fournisseurs stratégiques**

Collaboration avec des fournisseurs locaux

TERRITOIRES

Délégations importantes des responsabilités sur chaque entité
Prise en compte des différences culturelles

53 sites

90% directeurs de sites de nationalité locale

Fiscalité responsable (impôts payés localement)

* Chiffres à fin décembre 2018 – Maturité sur les financements autorisés

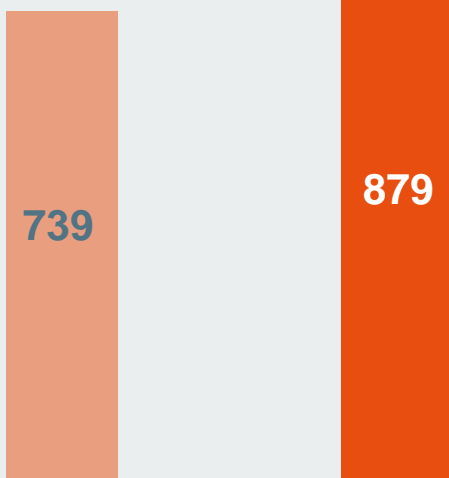
** représentant au moins 80% de la valeur des matériaux achetés

UN GROUPE RENTABLE, EN FORTE PROGRESSION

CHIFFRE D'AFFAIRES

+19%

Chiffre d'affaires
en M€



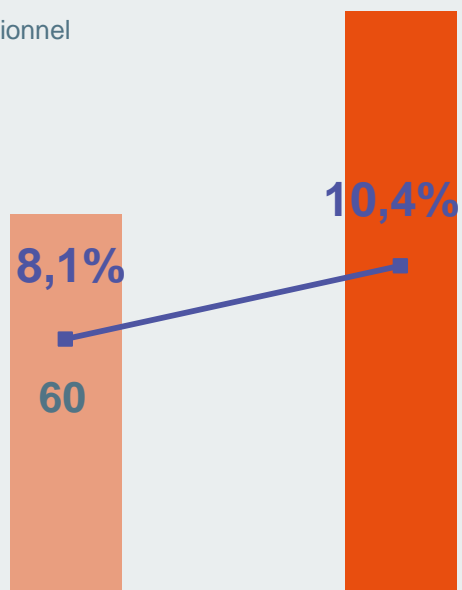
2013

2018

MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE

+230 pts

Résultat opérationnel
Courant en M€



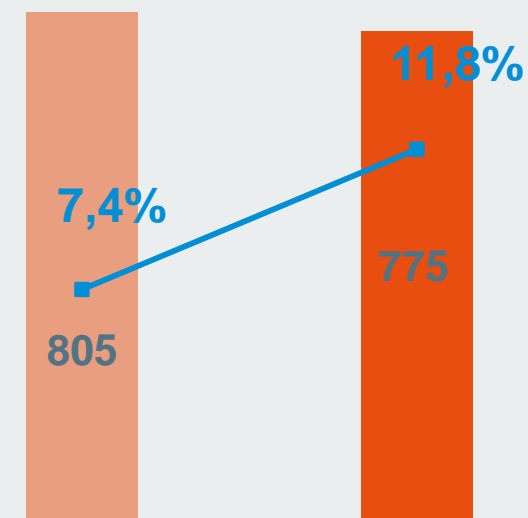
2013

2018

ROCE*

+440 pts

Capitaux employés
en M€



2013

2018

*résultat opérationnel courant/capitaux employés moyens

LES FONDAMENTAUX DE LA RSE CHEZ MERSEN

UNE APPROCHE AMBITIEUSE ...



UN GROUPE SOCIALEMENT RESPONSABLE

Capitaliser sur les fondamentaux et valoriser son identité



DES MARCHES ET DES PRODUITS CIBLES

Des marchés de développement durable

Des produits performants et innovants



UNE EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE REDUITE

Renforcer les bonnes pratiques



UNE CULTURE RSE ADAPTEE ET EFFICACE

Autonomie des équipes pour porter cette politique sur le terrain

NOS OBJECTIFS À MOYEN TERME

Empreinte
écologique des
produits

55% du CA lié au dev. durable en 2021

Empreinte
écologique des sites

Améliorer de +15 pts la part des déchets valorisés d'ici 2021

Empreinte RSE de
nos fournisseurs

Evaluer nos fournisseurs stratégiques d'ici 2021

Santé et sécurité de
nos salariés

Augmenter de 15% le nbre de visites de sécurité d'ici 2021
TF1 \leq 1,4 et TG \leq 60 en 2021

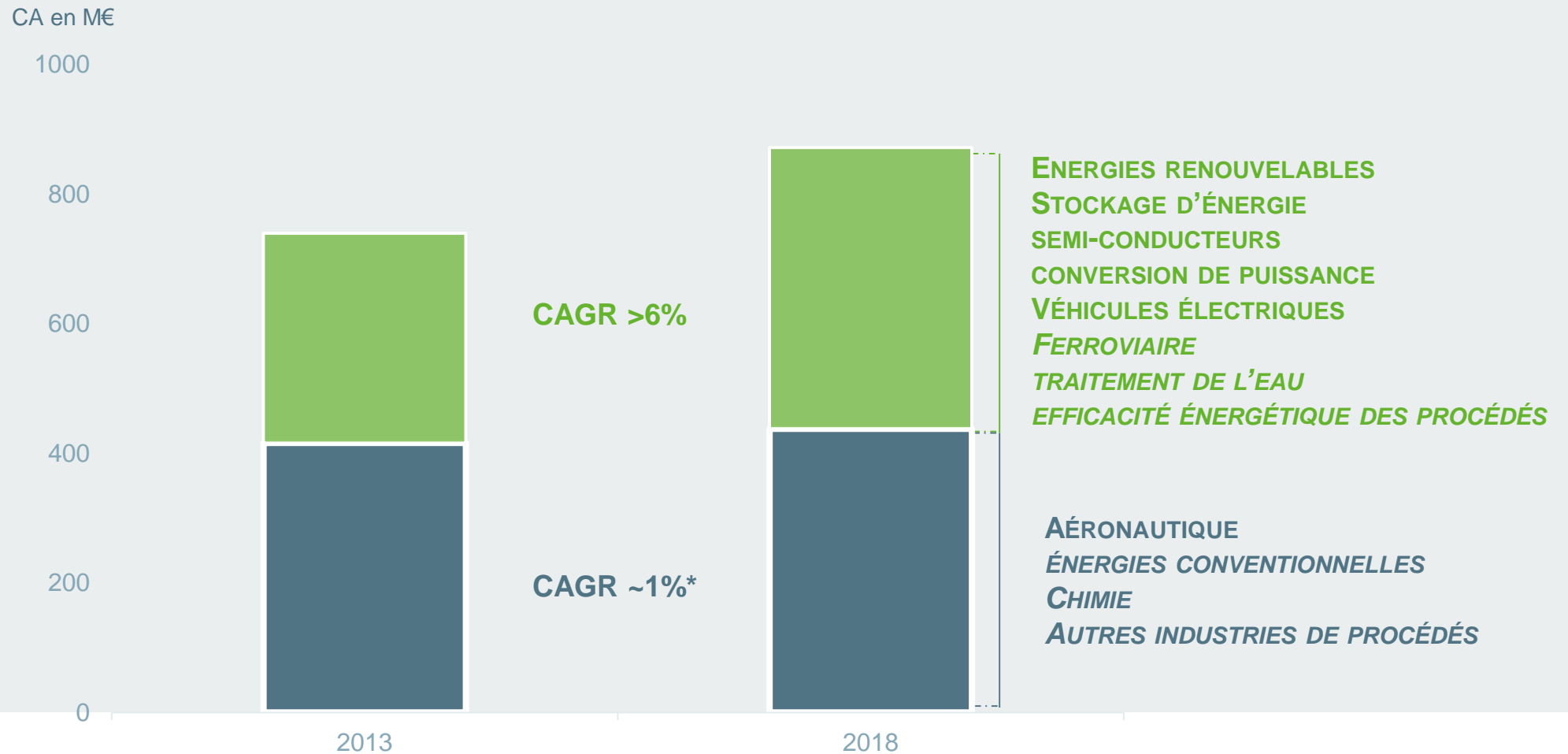
Développement du
capital humain

Taux de réalisation du capital humain: +3 pts d'ici 2021
25 à 30% de femmes managers et cadres d'ici 2022
100% managers formés Open Manager



*Les LTI des
dirigeants sont
basées pour partie
sur ces objectifs*

LES MARCHÉS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE : UN POTENTIEL DE CROISSANCE IMPORTANT À MOYEN TERME



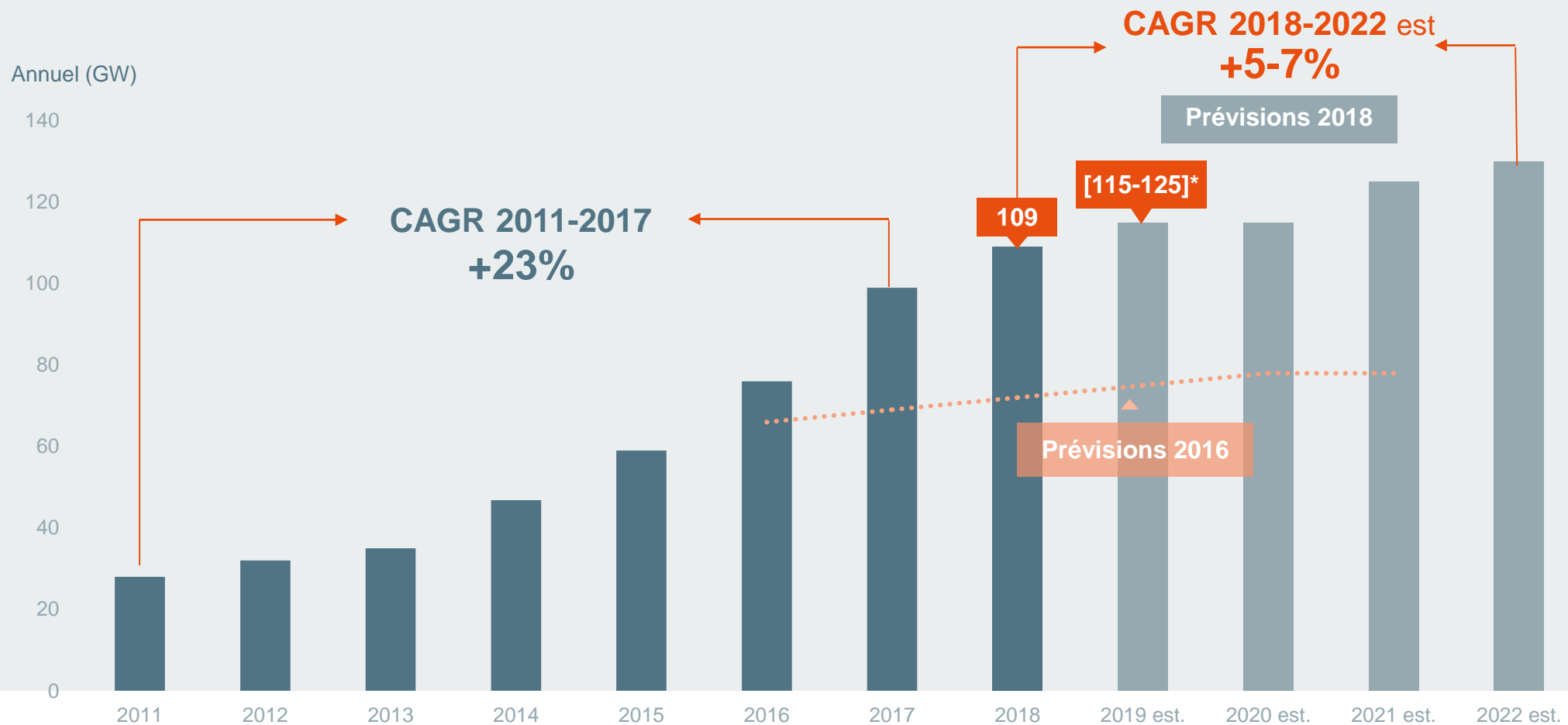
*Inclut un CAGR de -5% pour la chimie sur la période



FOCUS SUR QUELQUES MARCHÉS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

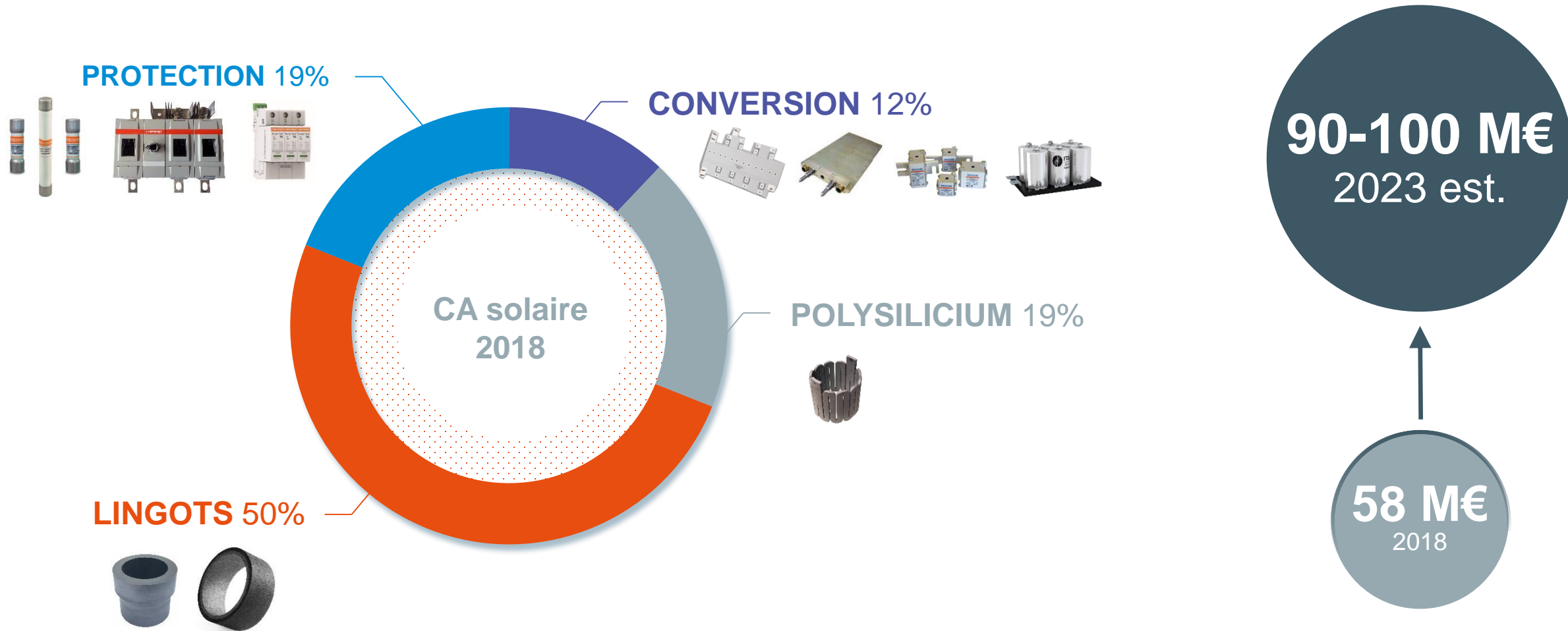
SOLAIRE : UNE ÉNERGIE EN FORTE CROISSANCE

DES INSTALLATIONS ANNUELLES EN FORTE CROISSANCE



Source : IHS Markit, Exawatt, estimations Mersen
* Nouvelles prévisions début 2019

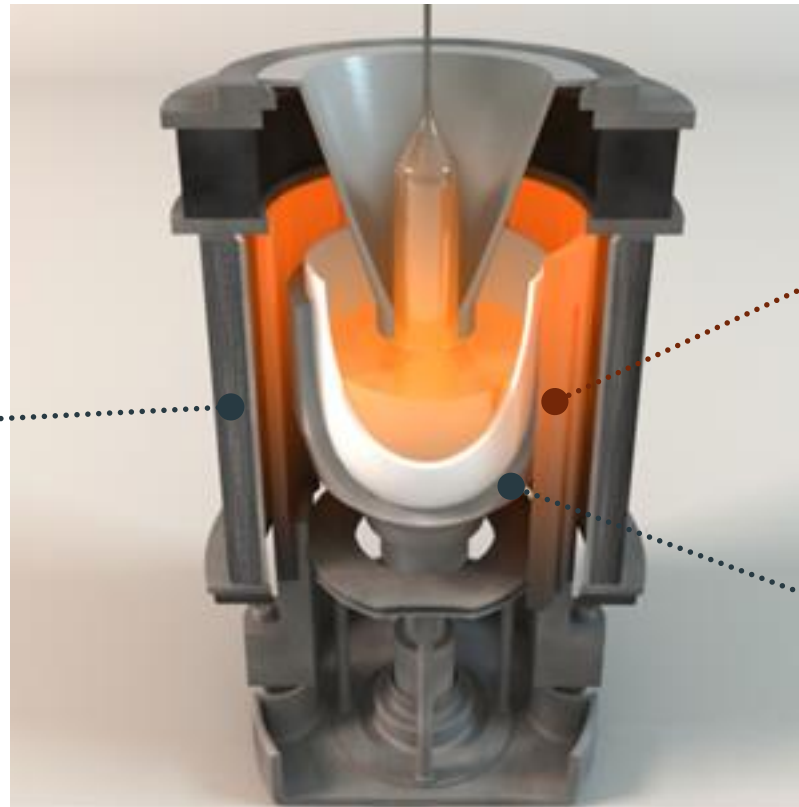
UN POTENTIEL DE CROISSANCE IMPORTANT SUR LE MARCHÉ DU SOLAIRE EN PARTICULIER SUR LA PROTECTION ET LA CONVERSION



UNE OFFRE MERSEN DE MATÉRIAUX COMPLÈTE POUR LA TECHNOLOGIE CZ À HAUT RENDEMENT DE PRODUCTION DE CELLULES SOLAIRES

JV GALAXY

FEUTRES souples
isolants



OFFRE INITIALE

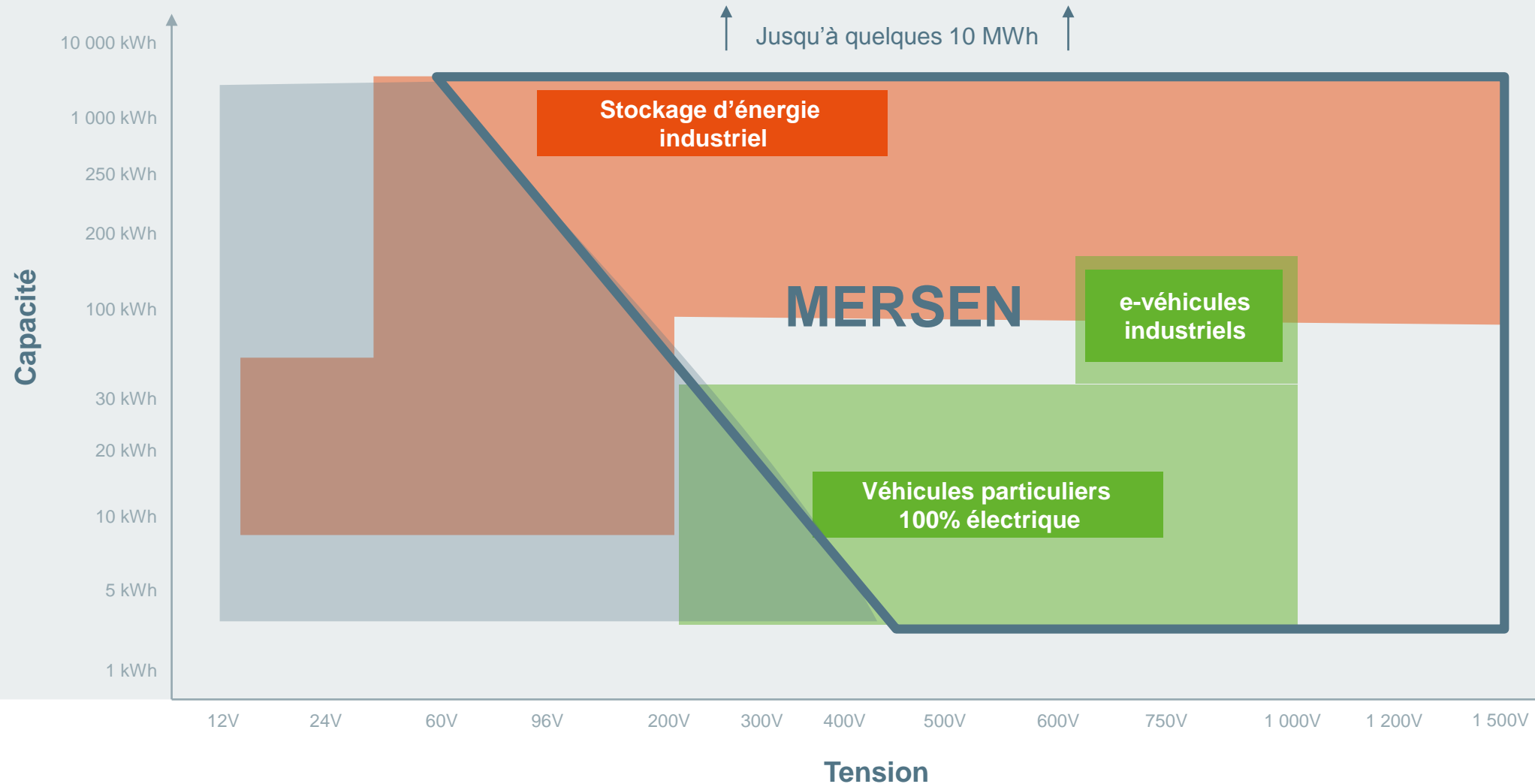
Internes de four
en GRAPHITE ISOSTATIQUE
Résistance en GRAPHITE
ISOSTATIQUE

JV GALAXY

Support de creuset
en COMPOSITE C/C

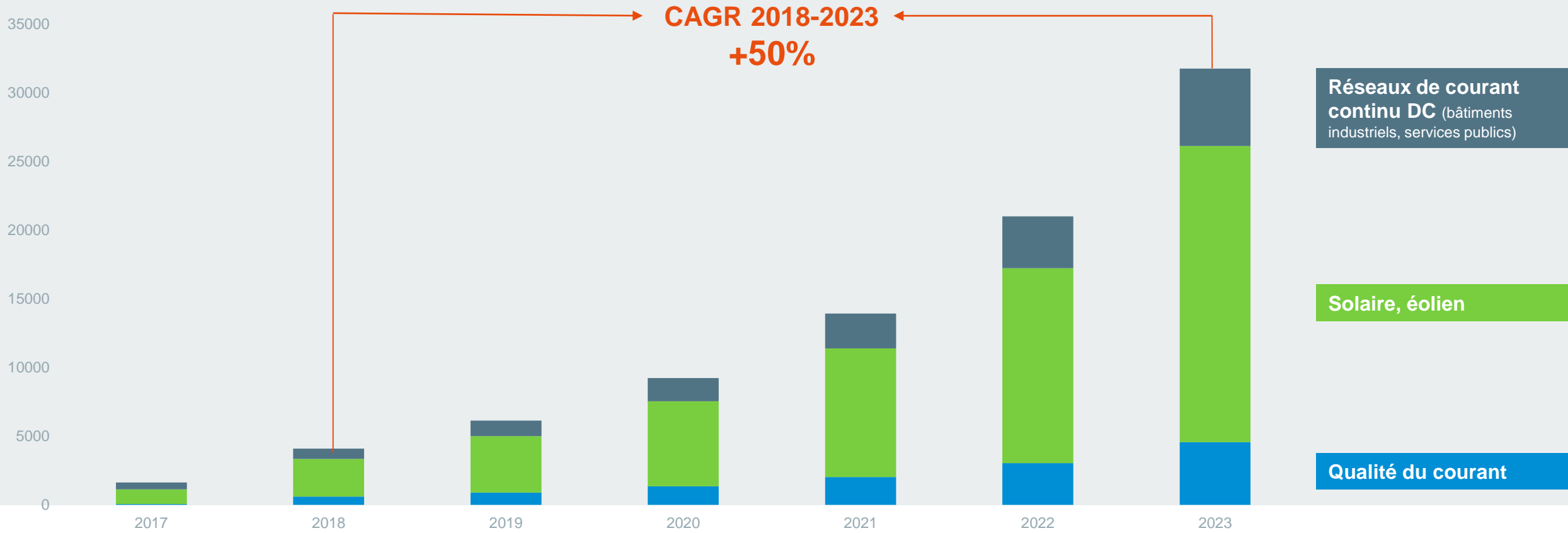
CZ MONOCRYSTALLIN

LE STOCKAGE D'ÉNERGIE, UN ACCÉLÉRATEUR DE CROISSANCE POUR LE SOLAIRE



LE MARCHÉ DES BATTERIES INDUSTRIELLES À MOYEN TERME TIRÉ PAR LE SOLAIRE ET L'ÉOLIEN

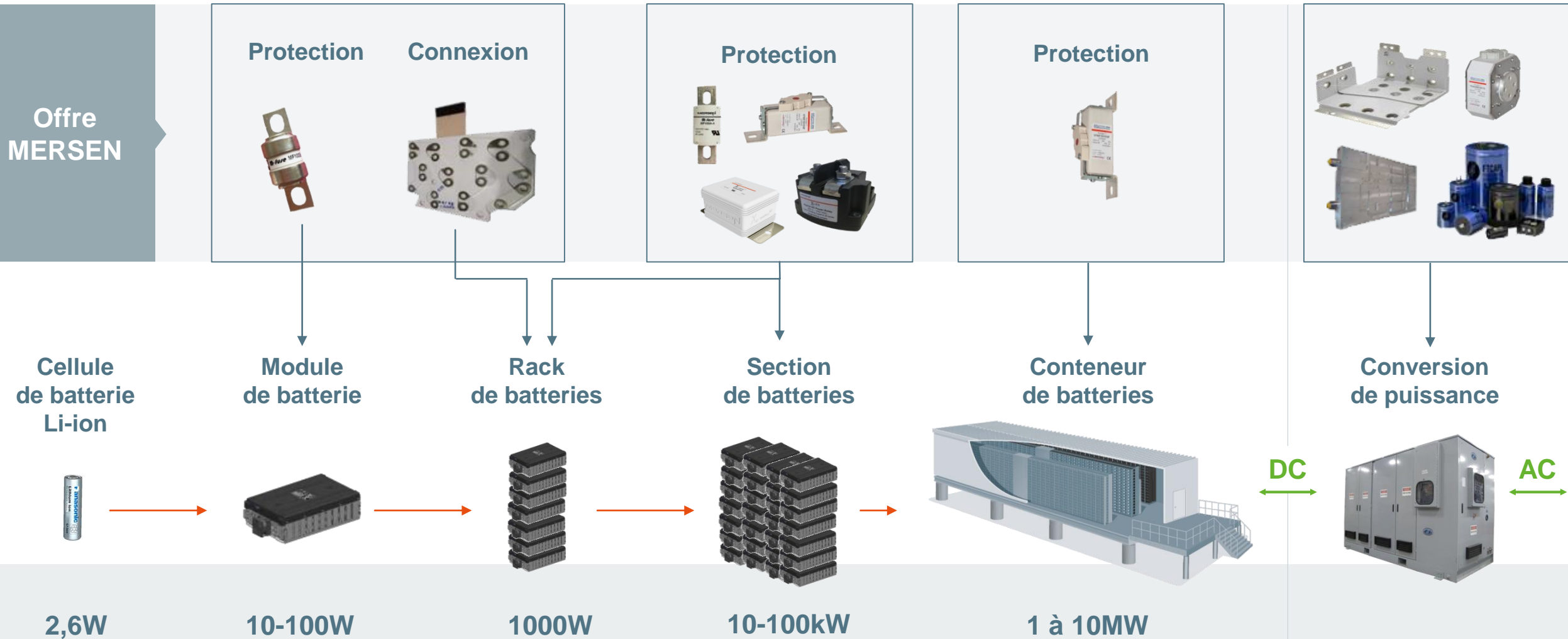
CAPACITÉS INSTALLÉES PAR AN DE BATTERIES INDUSTRIELLES EN MWh



Source Yole Developpement 2017 – résidentiel exclu car <20kWh

L'OFFRE MERSEN

POUR LES BATTERIES DE STOCKAGE INDUSTRIEL



L'ÉVOLUTION DE L'OFFRE DE MERSEN POUR LES E-VÉHICULES



PROTECTIONS HYBRIDES

Arrêt des développements techniques avec le groupe VW à la suite des évolutions des spécifications

Poursuite des développements chez 4 grands constructeurs internationaux

Evolution du produit envisagée pour le groupe VW



FUSIBLES

Forte demande pour la protection des batteries et des circuits auxiliaires dès 150V

Elargissement de notre gamme autour de 500V

Nouveau design innovant à 800V



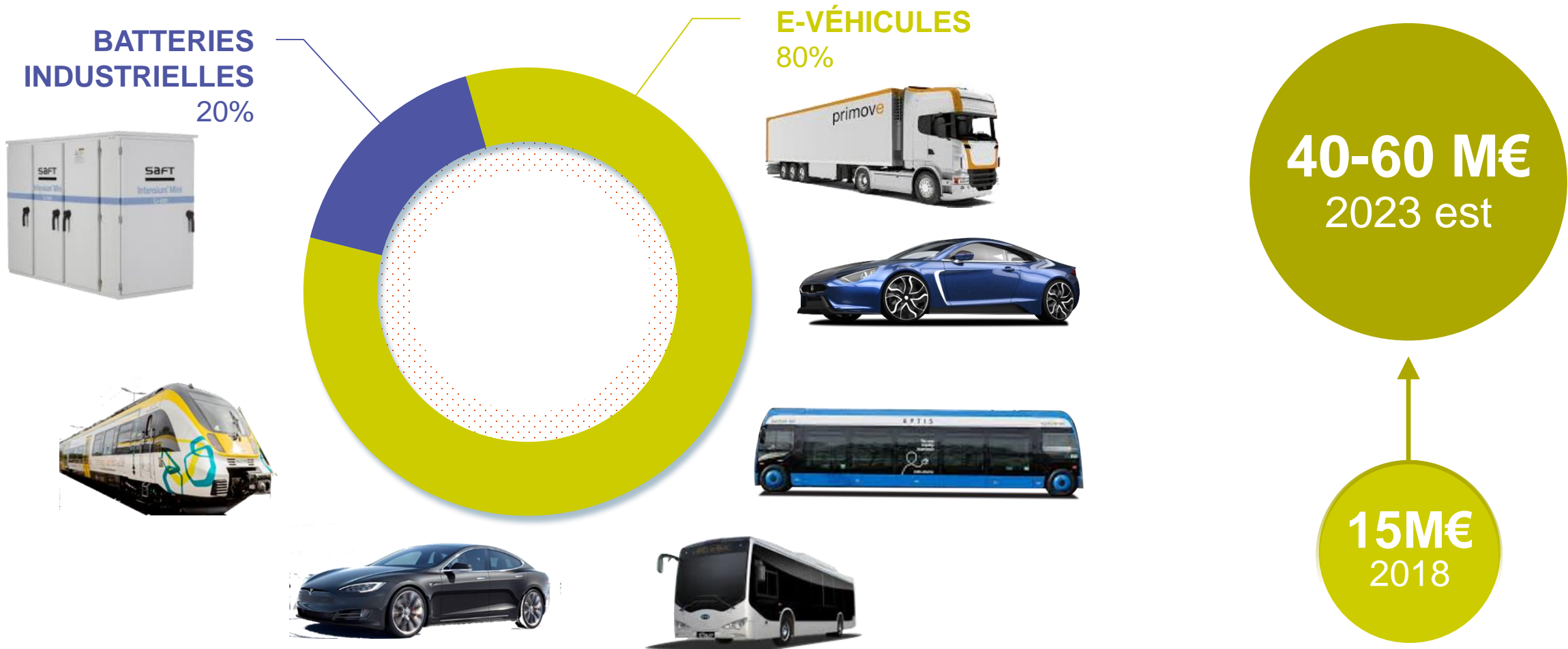
BUSBARS-CONDENSATEURS-REFROIDISSEURS

Demande en nette progression pour la connexion des batteries, incluant des fonctions de monitoring

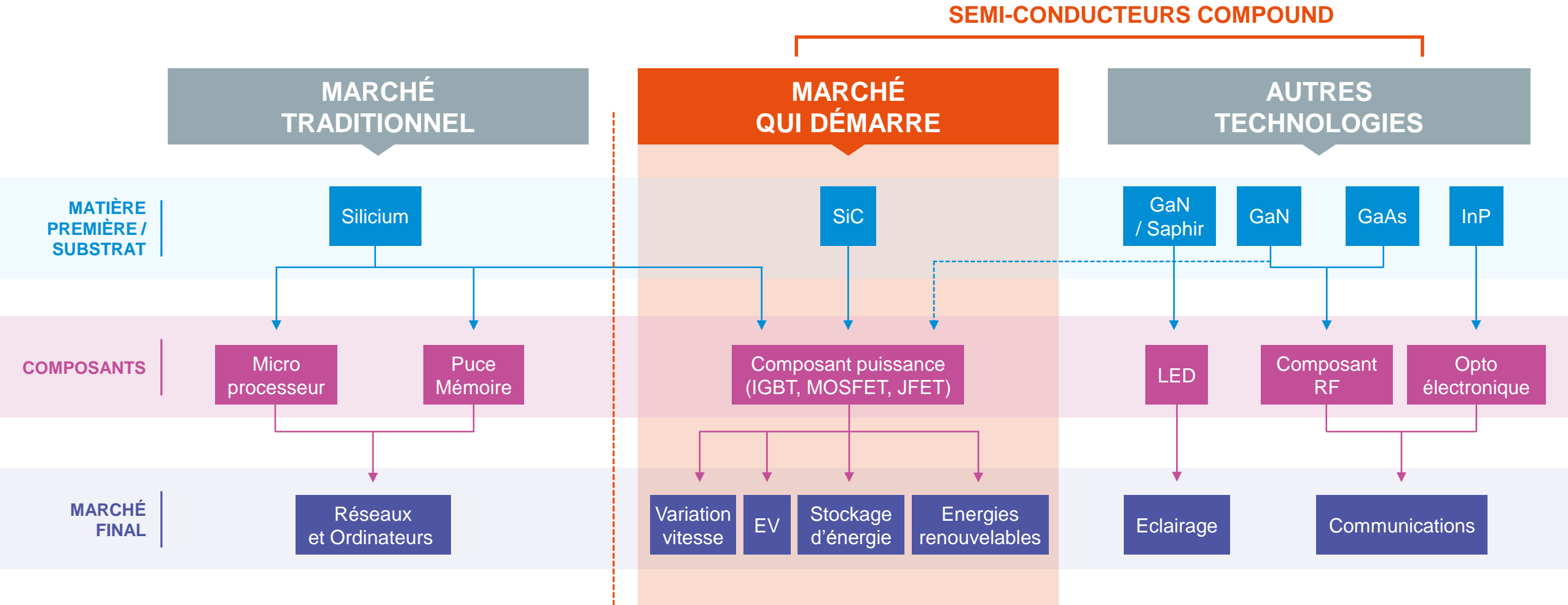
Développements d'une offre couplée : [busbars + condensateurs] pour les convertisseurs de puissance



UN POTENTIEL DE CROISSANCE IMPORTANT AUTOUR DU STOCKAGE D'ÉNERGIE

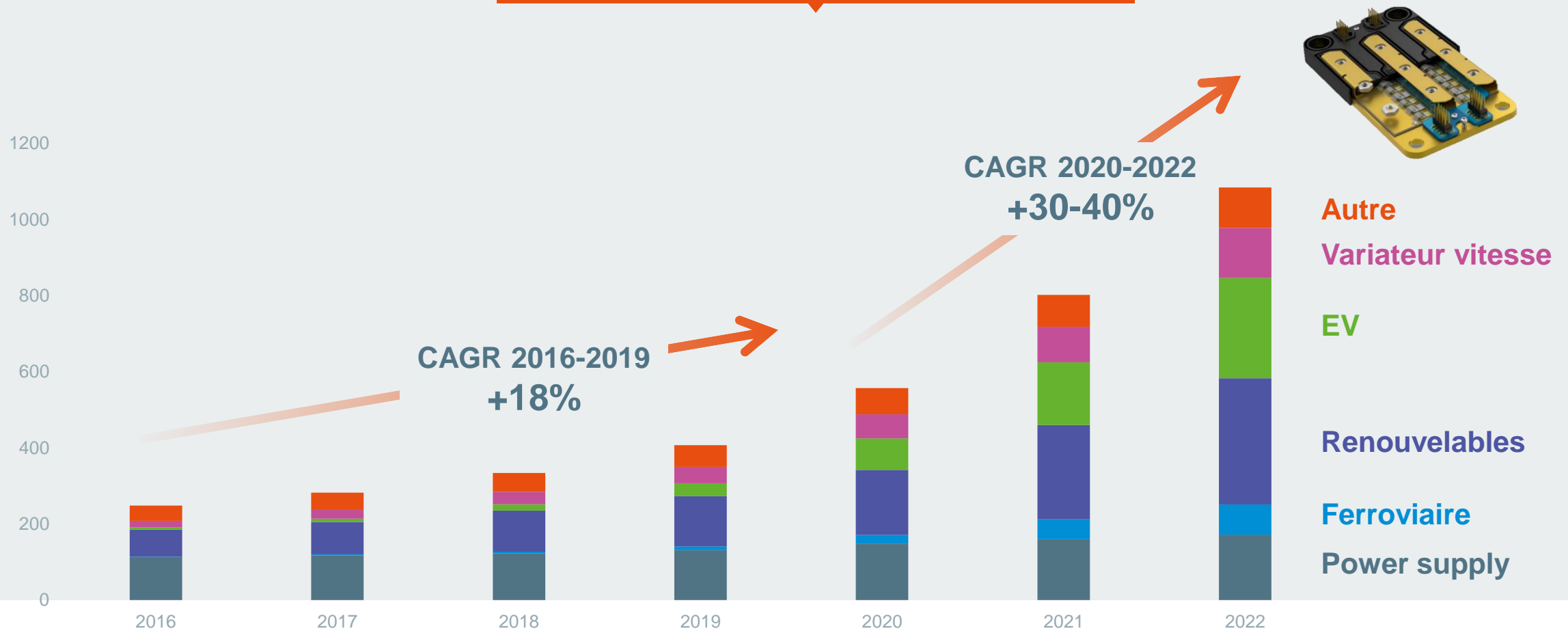


MERSEN POSITIONNÉ SUR LE MARCHÉ DES SEMI-CONDUCTEURS SIC EN FORTE CROISSANCE



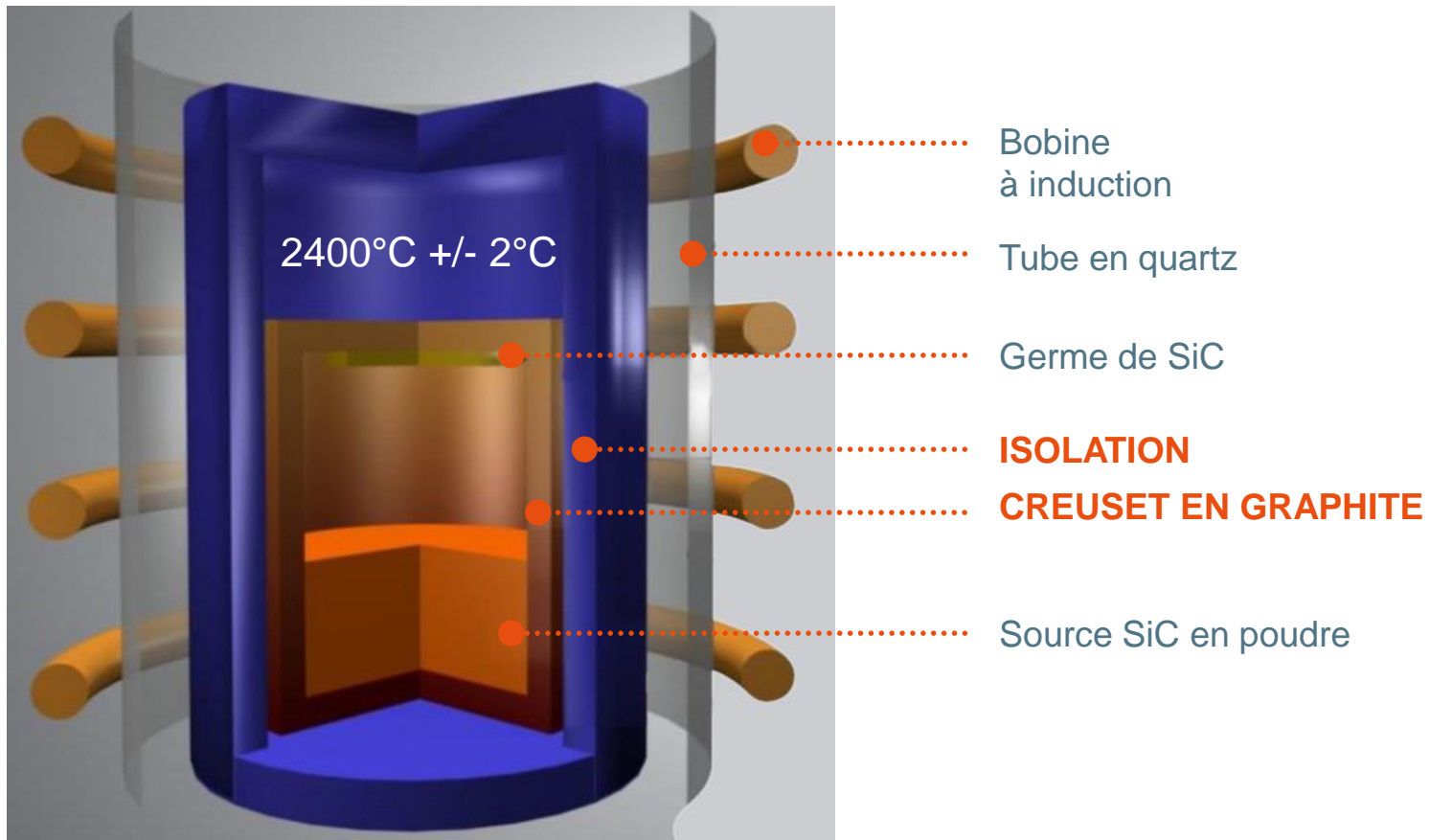
LA CROISSANCE DU MARCHÉ DES SEMI-CONDUCTEURS SiC VA S'ACCÉLÉRER APRÈS 2020-2022 EN LIEN AVEC LA CROISSANCE DE L'EV

MARCHÉ DES COMPOSANTS SiC EN MUSD



Source : Yole Development, Power SiC 2017 – Materials, Devices and Applications

L'OFFRE MERSEN DANS LE MONOCRISTAL SiC





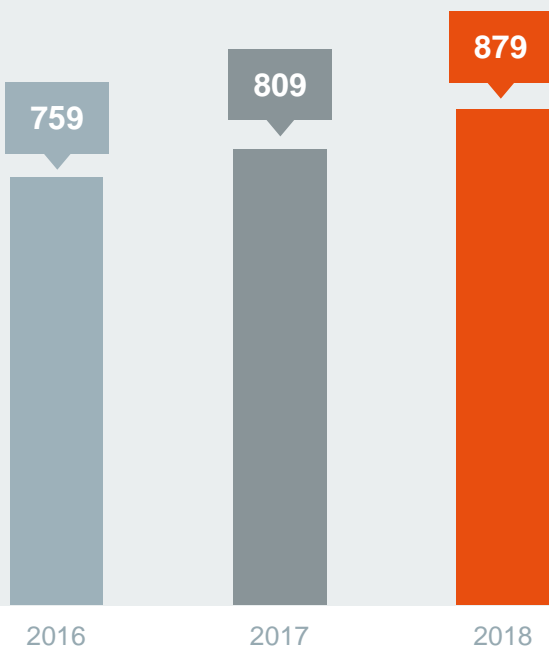
RÉSULTATS FINANCIERS 2018 OBJECTIFS 2019

2018 : UNE BELLE ANNÉE ...

CHIFFRE D'AFFAIRES

Croissance organique

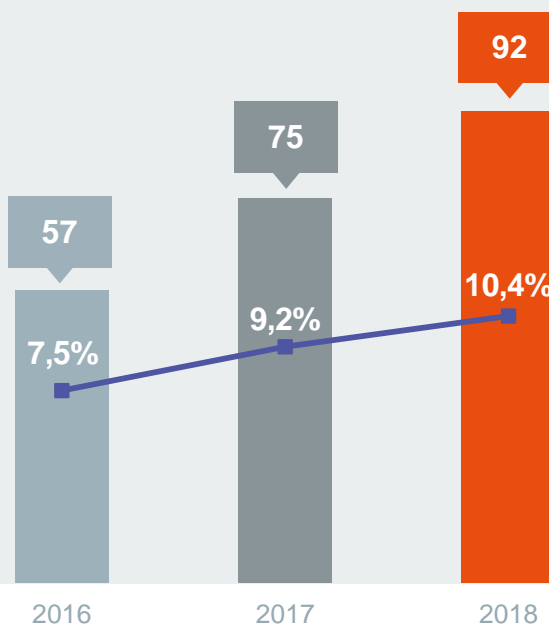
+10% vs 2017



Chiffre d'affaires en M€

MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE

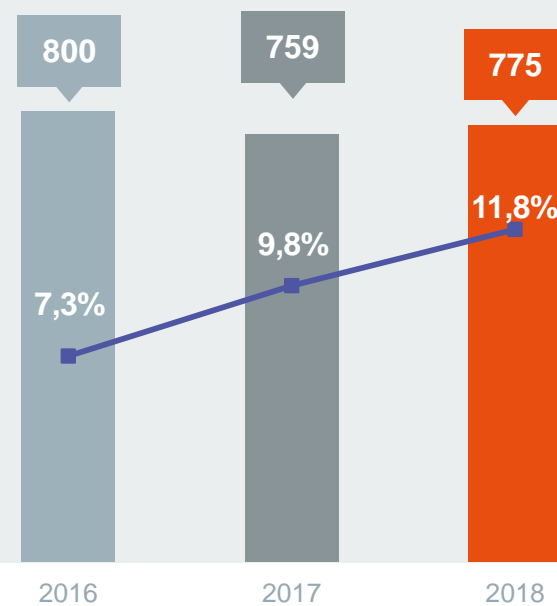
+120 pts vs 2017



Résultat opérationnel courant en M€

ROCE*

+200 pts vs 2017



Capitaux employés en M€

*résultat opérationnel courant/capitaux employés moyens

... ANIMÉE EN CROISSANCE EXTERNE

FTCAP IDEALEC

Acquisition de 100%

Préparer
le futur



MERSEN GALAXY

Société commune
60% Mersen

Capter la croissance
du marché du solaire



CALY TECHNOLOGIES

Prise de participation

Renforcer
l'Innovation



LGI

Acquisition de 100%

Développer une activité
de services sur le
marché de la chimie



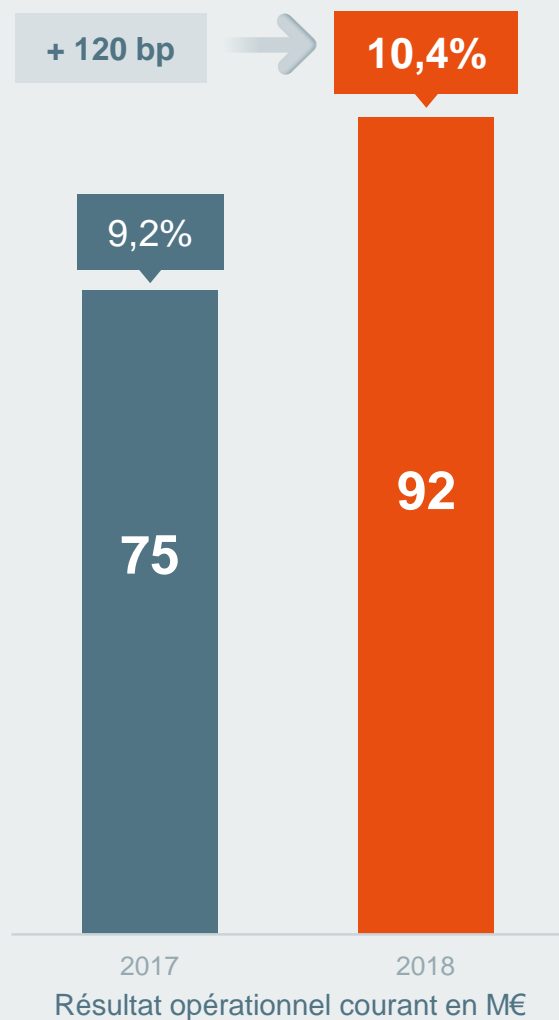
CIRPROTEC

Acquisition des minoritaires

Accélérer
le déploiement
à l'international



UNE FORTE PROGRESSION DE LA PROFITABILITÉ



En %

Marge Opérationnelle Courante 2017	9,2%
Effets volume / mix	+1,7%
Impact prix	+1,2%
Impact matières	-0,8%
Impact Plan de compétitivité	+1,8%
Inflation coûts	-1,5%
Effets change, périmètre et autres	-1,2%
Marge Opérationnelle Courante 2018	10,4%

Augmentation des prix qui couvre l'augmentation des matières premières : net positif

Inflation des coûts (principalement salaires) compensée par le **plan de compétitivité**

DES SITUATIONS CONTRASTÉES PAR PÔLE

ELECTRICAL POWER

Résultat Opérationnel
Courant (M€)

40

39

Marge Opérationnelle
Courante (%)

11,0%

10,0%

2017

2018

- **Effet volume** mix positif
- Effet **dilutif** des acquisitions et des taux de change
- **Hausse** de certaines matières premières **sans augmentation de prix**
- **Ressources additionnelles** pour le stockage d'énergie et l'électronique de puissance

ADVANCED MATERIALS

Résultat Opérationnel
Courant (M€)

69

50

Marge Opérationnelle
Courante (%)

11,1%

14,1%

2017

2018

- Effet **volume positif**
- **Gains de productivité** supérieurs à l'inflation
- Augmentation des prix **supérieure** aux augmentations des matières premières

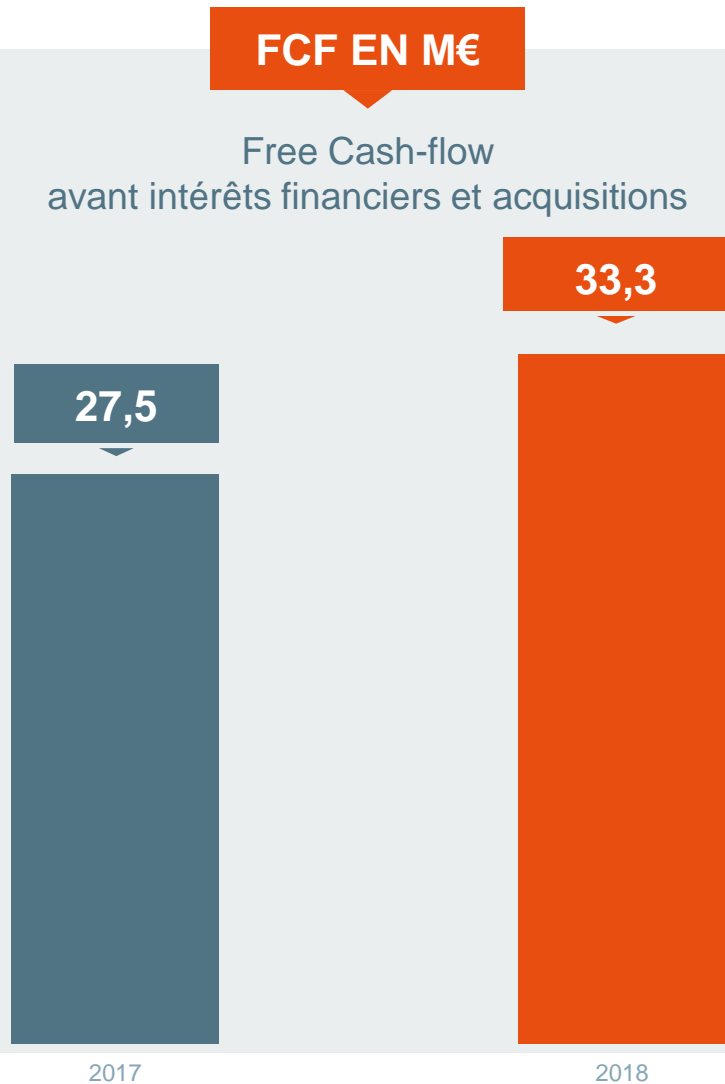
FORTE CROISSANCE DU RÉSULTAT NET

En M€	2017	2018	
Résultat Opérationnel Courant	74,6	91,6	
Charges et produits non courants	(10,3)	(3,8)	
Résultat Financier	(10,0)	(10,3)	
Impôts sur les résultats	(15,1)	(18,3)	
Résultat des activités destinées à être cédées ou arrêtées	0,8	0,0	
Résultat net	40,0	59,2	+48%
Résultat net part du Groupe	37,6	56,5	

Moindre charges non courantes
(fin du plan de compétitivité)

Taux effectif d'impôts en forte baisse 24% vs 32%
(impact des réformes fiscales américaines)

AMÉLIORATION DU FREE CASH-FLOW QUI INTÈGRE DES INVESTISSEMENTS EN HAUSSE



Effet volume positif

Baisse des **impôts payés**

Baisse des flux exceptionnels* (7M€ vs 14M€ en 2017)

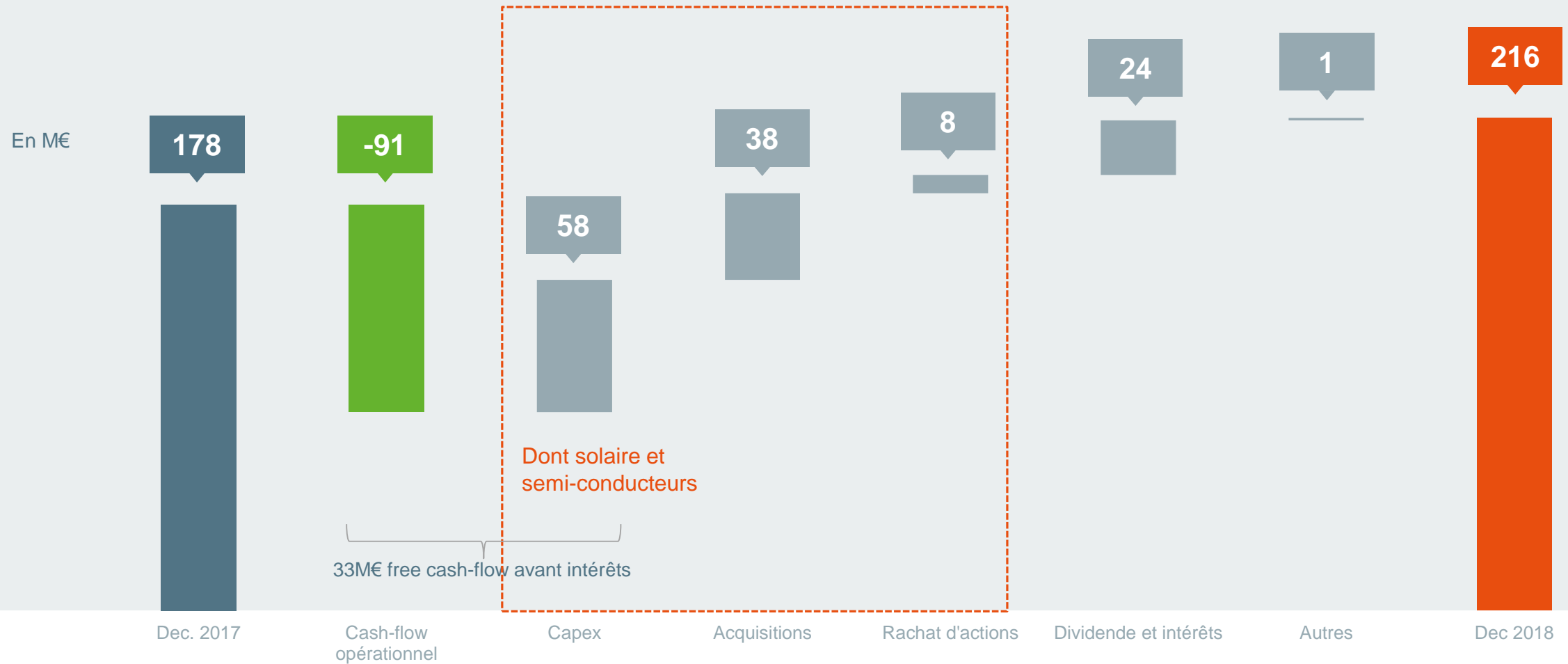


Variation du **BFR** en hausse (21% du CA contre 20% en 2017)

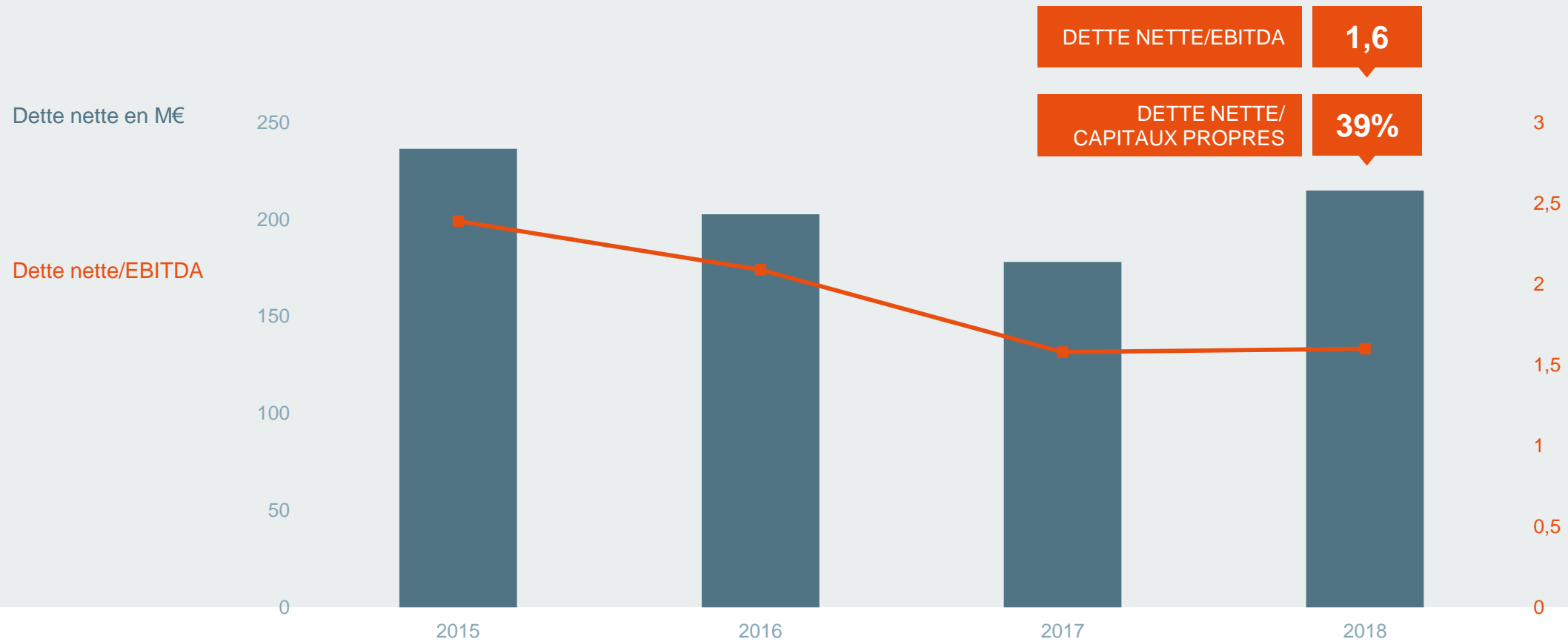
Capex en hausse (58M€ vs 37M€)

* exceptionnels: restructurations et litiges

DES INVESTISSEMENTS SIGNIFICATIFS EN 2018 (CAPEX, ACQUISITIONS ET RACHAT D' ACTIONS)...

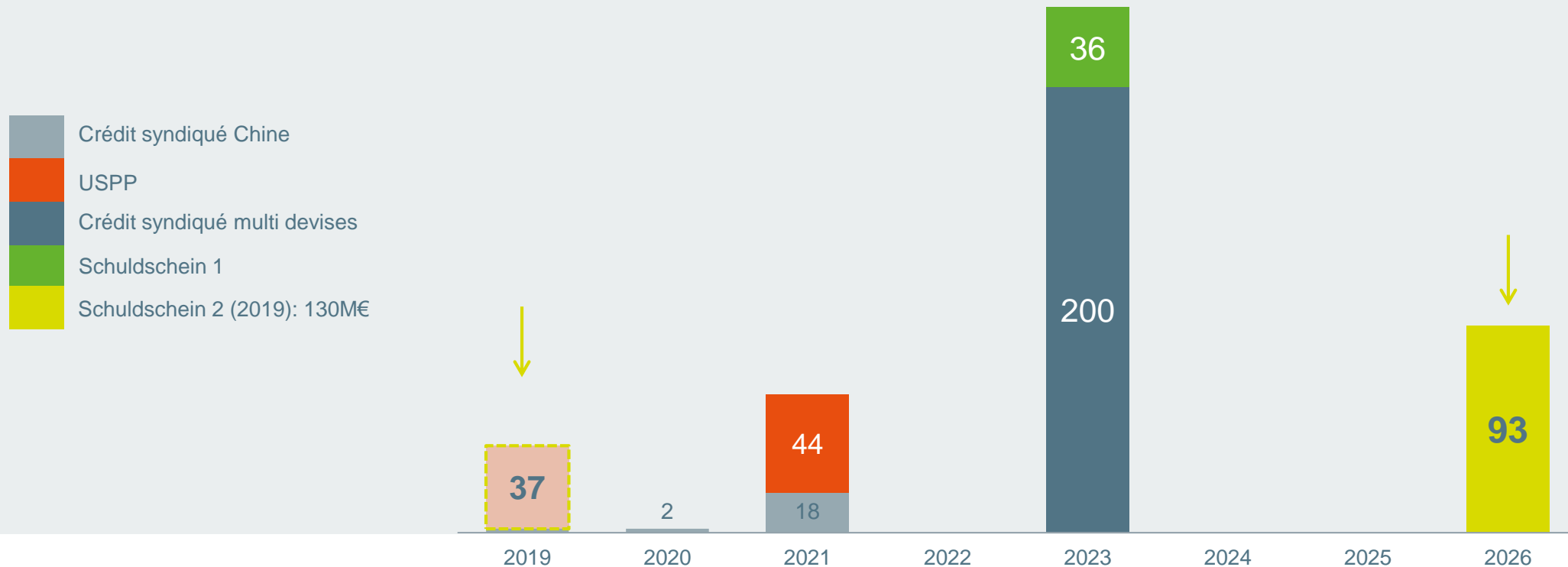


UNE STRUCTURE FINANCIÈRE QUI RESTE SOLIDE



SUCCÈS D'UN PLACEMENT PRIVÉ À DES CONDITIONS COMPÉTITIVES

LIGNES DE CRÉDIT CONFIRMÉES EN M€ AU 31 DÉCEMBRE 2018, APRÈS REFINANCEMENT (25 AVRIL)

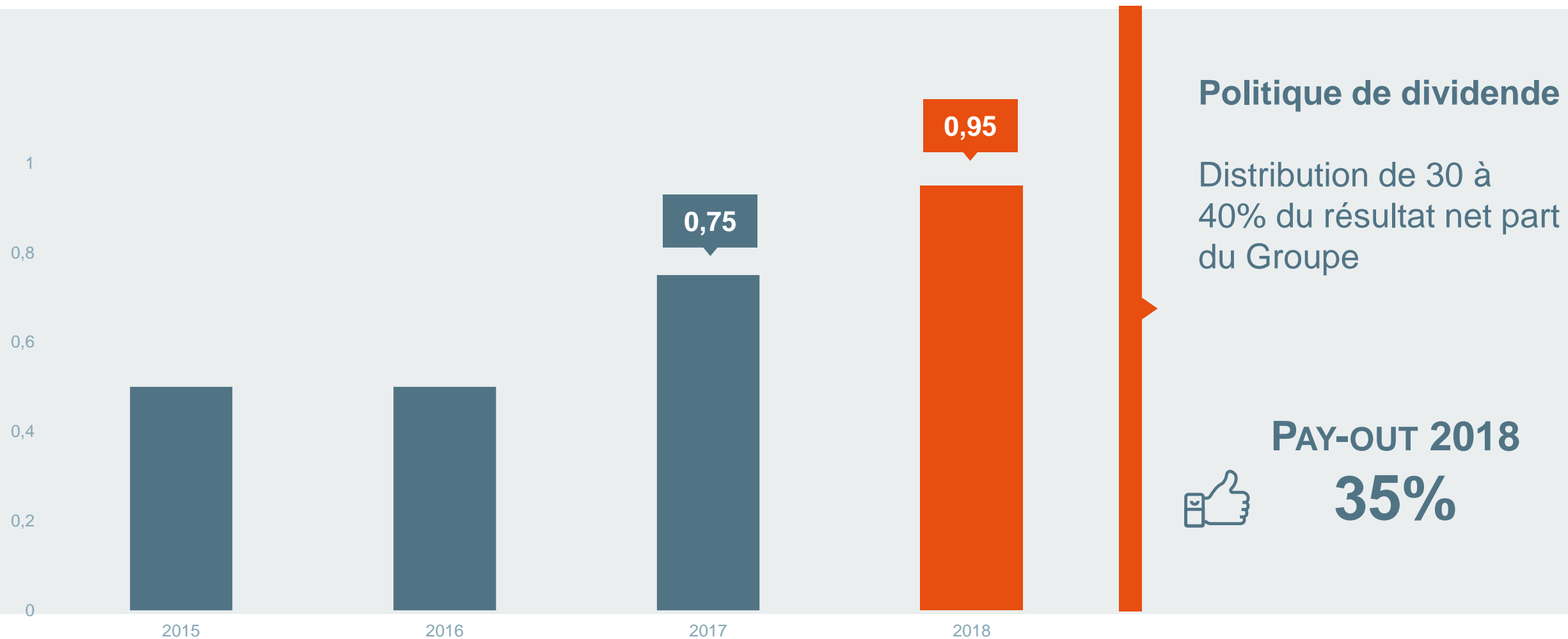


APRÈS REFINANCEMENT

MATURITÉ > 5 ANS

LIGNES DES CREDIT CONFIRMÉES NON UTILISÉES APRÈS COUVERTURE DES BILLETS DE TRÉSORERIE : 170 M€

LE RETOUR POUR NOS ACTIONNAIRES : UNE AUGMENTATION DU DIVIDENDE DE +27%



OBJECTIFS 2019

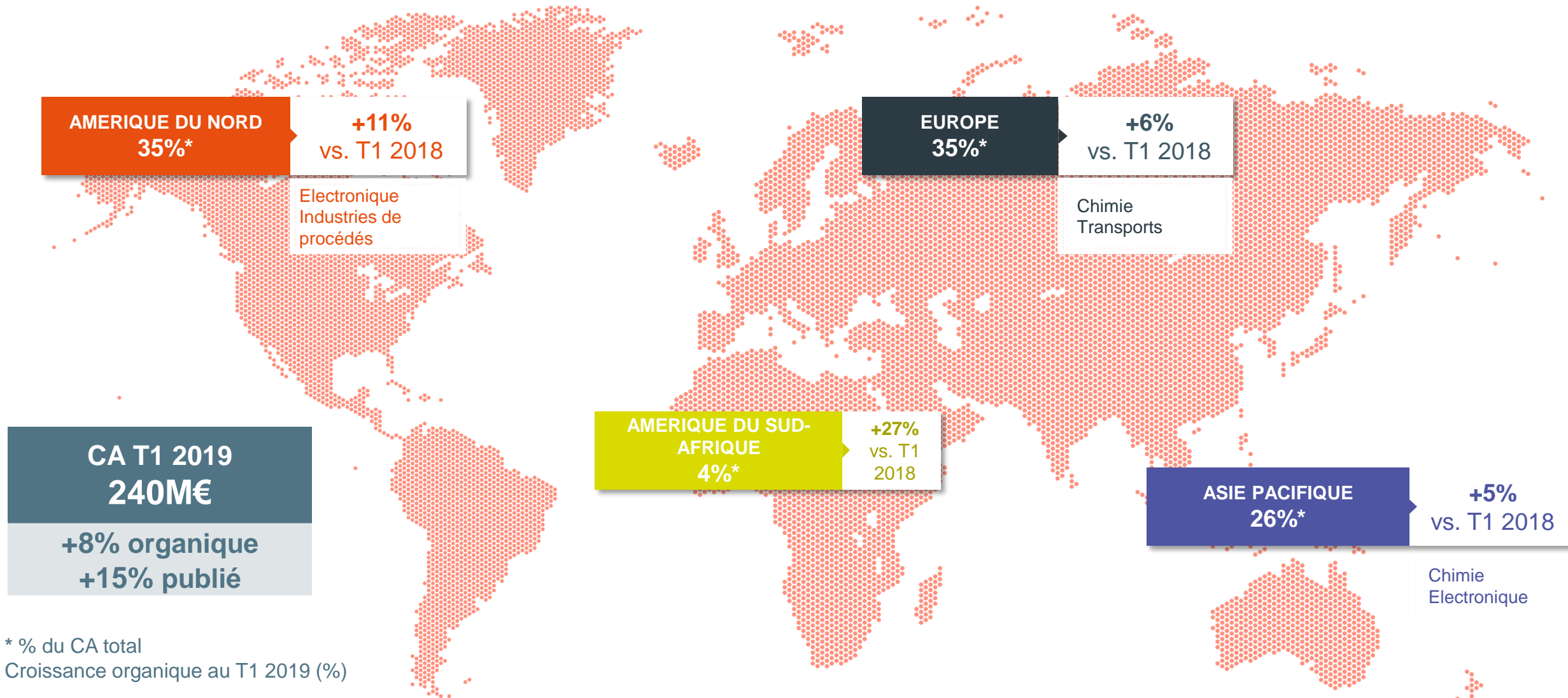


* Hors effet change et périmètre

UN PROGRAMME D'INVESTISSEMENTS NÉCESSAIRE POUR PRÉPARER LA CROISSANCE 2020-2022



CA T1 2019 : UNE CROISSANCE DANS TOUTES LES RÉGIONS

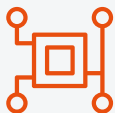


UNE CONFIANCE DANS LE POTENTIEL DE CROISSANCE DE MERSEN À MOYEN TERME

LES MARCHES PORTEURS



Renouvelables



Electronique



**EV et
aéronautique**

LE PROGRAMME D'EXCELLENCE



Efficacité commerciale

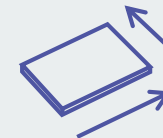
Compétitivité

Innovation

LES ATOUTS



Leader :
#1 ou 2 mondial
sur ses marchés



>65%
de produits
sur-mesure



Expertise :
fortes barrières
à l'entrée

L'IMPLANTATION MONDIALE



Proximité client

Accès aux marchés locaux