



Résultats semestriels 2021

1^{er} semestre 2021 : **excellente** performance permettant de relever les objectifs annuels



CA : 451M€
+7% vs S1 2020



Part des marchés liés au développement durable : 56%



Marge opérationnelle courante : 9,6% du CA



Des engagements RSE ambitieux

Progression de toutes les zones géographiques

Effet accélérateur des **marchés de développement durable : +11%** vs S1 2020

Effet volume important
Poursuite des plans d'optimisation industrielle

Amélioration des ratings RSE

MSCI
ESG RATINGS



CCC B BB BBB **A** AA AAA

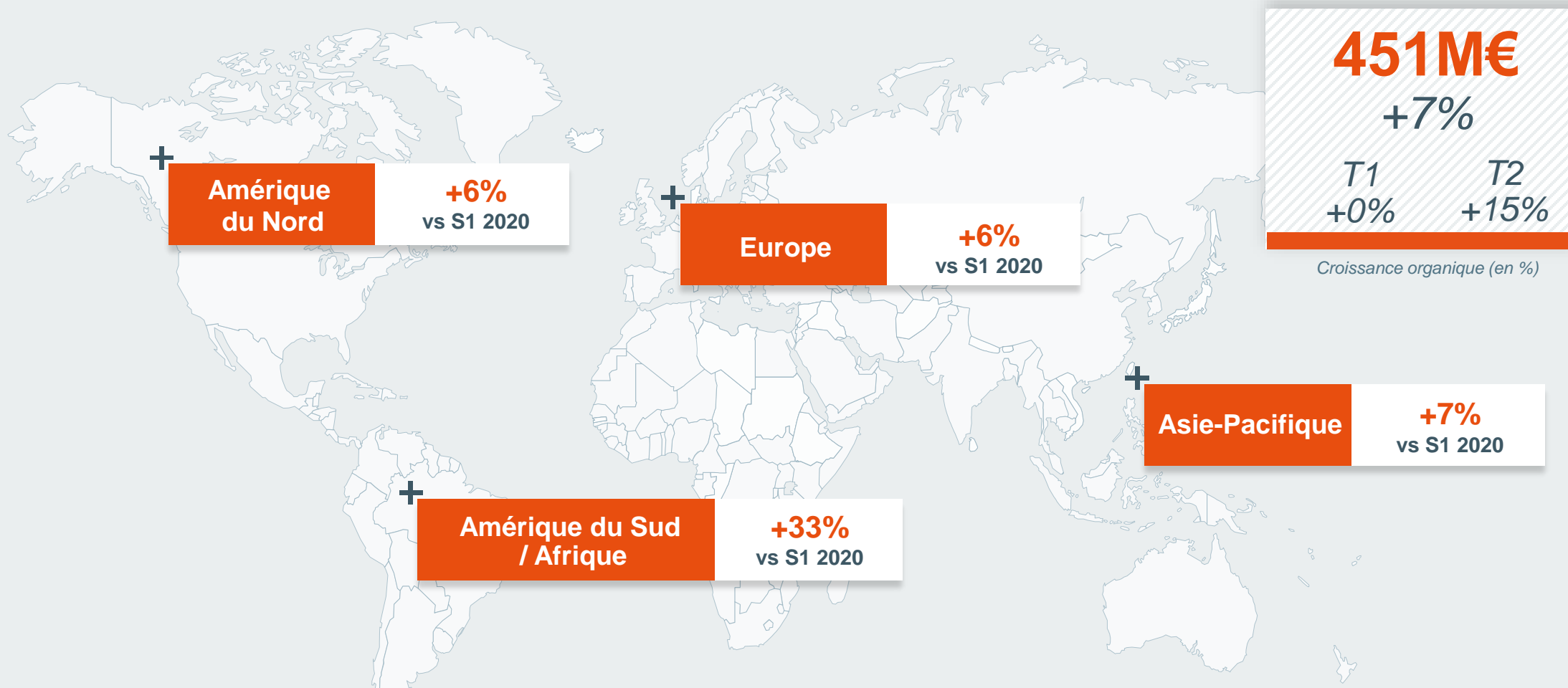
A person wearing a blue lab coat, a blue surgical cap, a white face mask, and white gloves is holding a large, circular, blue-tinted object. The background is a laboratory or industrial setting with blue lighting and glass panels. The person is looking at the object with a focused expression.

01

Résultats semestriels 2021

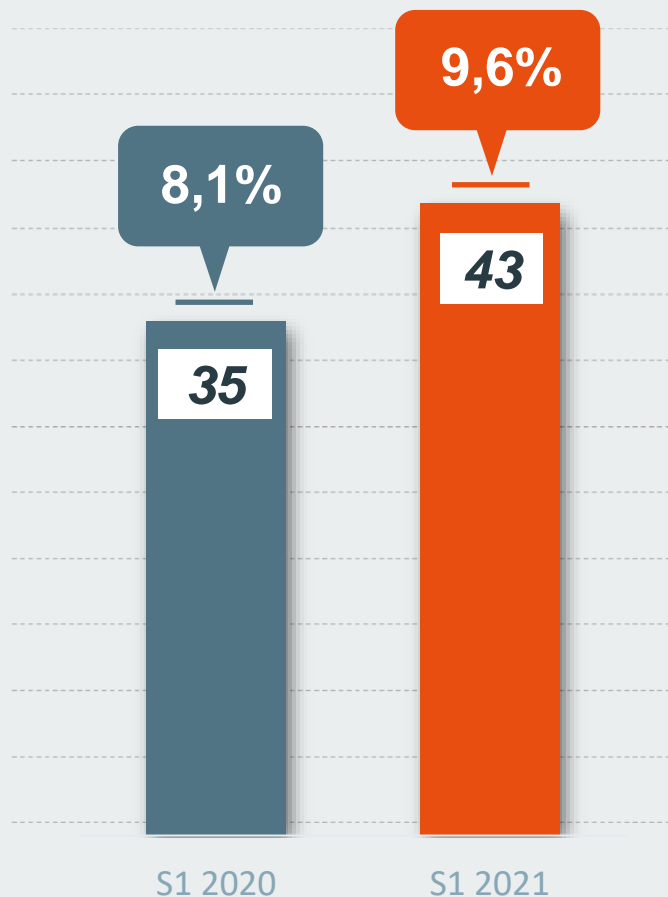
Thomas
Baumgartner

Retour de la croissance au S1 2021, avec une accélération au 2ème trimestre



Croissance significative de la profitabilité

Marge opérationnelle courante en % du CA
 Résultat opérationnel courant en M€



Marge Opérationnelle Courante S1 2020 **8,1%**

Effets volume / mix	+2,1
Economies structurelles (plan d'adaptation)	+1,1
Impacts conjoncturels nets	-0,2
Gains de productivité	+1,0
Inflation des coûts	-0,9
Effets nets matières premières/prix	-0,5
Bonus, intéressement	-0,6
Amortissement, change, périmètre	-0,5

Marge Opérationnelle Courante S1 2021 **9,6%**

EBITDA S1 2021
71M€
15,7% du CA

EBITDA S1 2020
 62M€
 14,4% du CA

Des impacts structurels et conjoncturels

Economies structurelles (plan d'adaptation)

millions d'€	2020	S1 2021	FY 2021	2022	Total
Coûts de restructuration (P&L)	17	2	5		22
Economies attendues par rapport à la structure de coûts 2019		4	10	16	16/an
Paiement cash du plan d'adaptation	5	5	10	7	22

Plan en ligne (coût, économies)
Décalage de certains paiements cash en 2022

Impacts conjoncturels (crise sanitaire)

S1 2021 vs S1 2020

- Réduction des frais de déplacements, des salons professionnels, ...
- Subventions Covid non reconduites
- Surcoûts Covid partiellement non reconduits

Impact net : -1M€

Hors contexte Covid

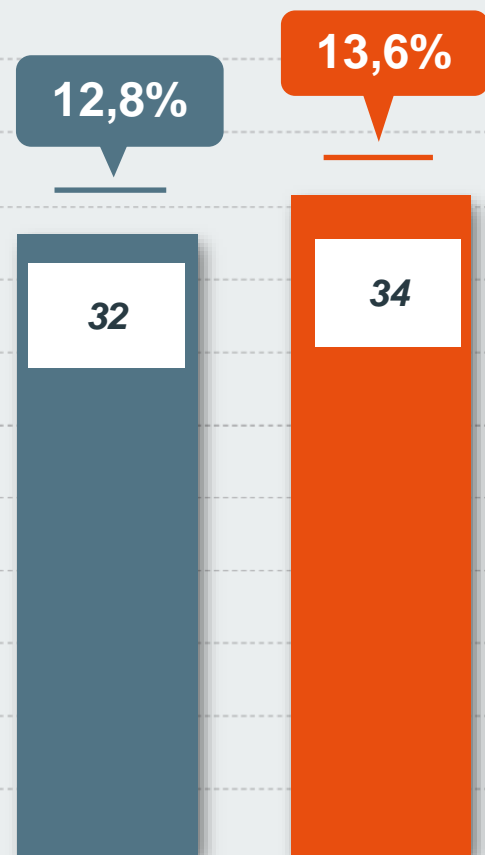
Reprise des frais de déplacements et de marketing compensée en grande partie par les économies attendues du plan d'adaptation

Les 2 pôles contribuent à la **croissance de la profitabilité** du Groupe



Marge opérationnelle courante en % du CA
Résultat opérationnel courant en M€

Advanced Materials



S1 2020

S1 2021

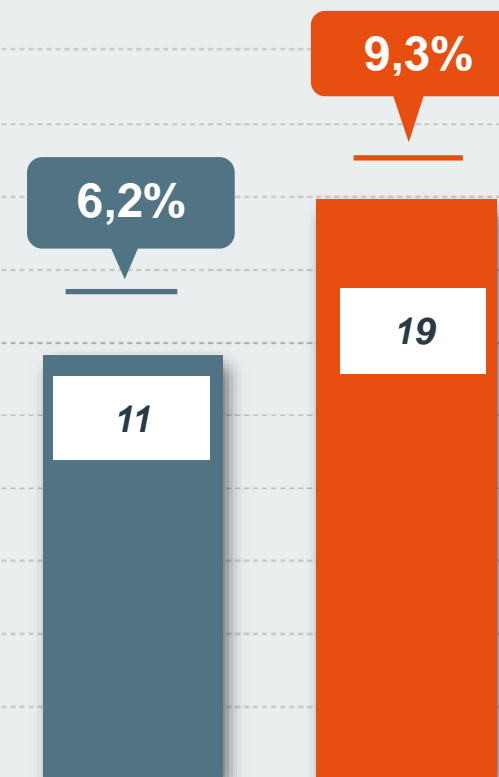
■ Pôle AM

- Effet volume légèrement positif
- Impact positif du plan d'adaptation

■ Pôle EP

- Effet volume positif important
- Mix produit favorable
- Effets positifs des plans d'adaptation
- Impact matières premières négatif limité partiellement compensé par des hausses de prix

Electrical Power



S1 2020

S1 2021

Résultat net en croissance de plus de 50%

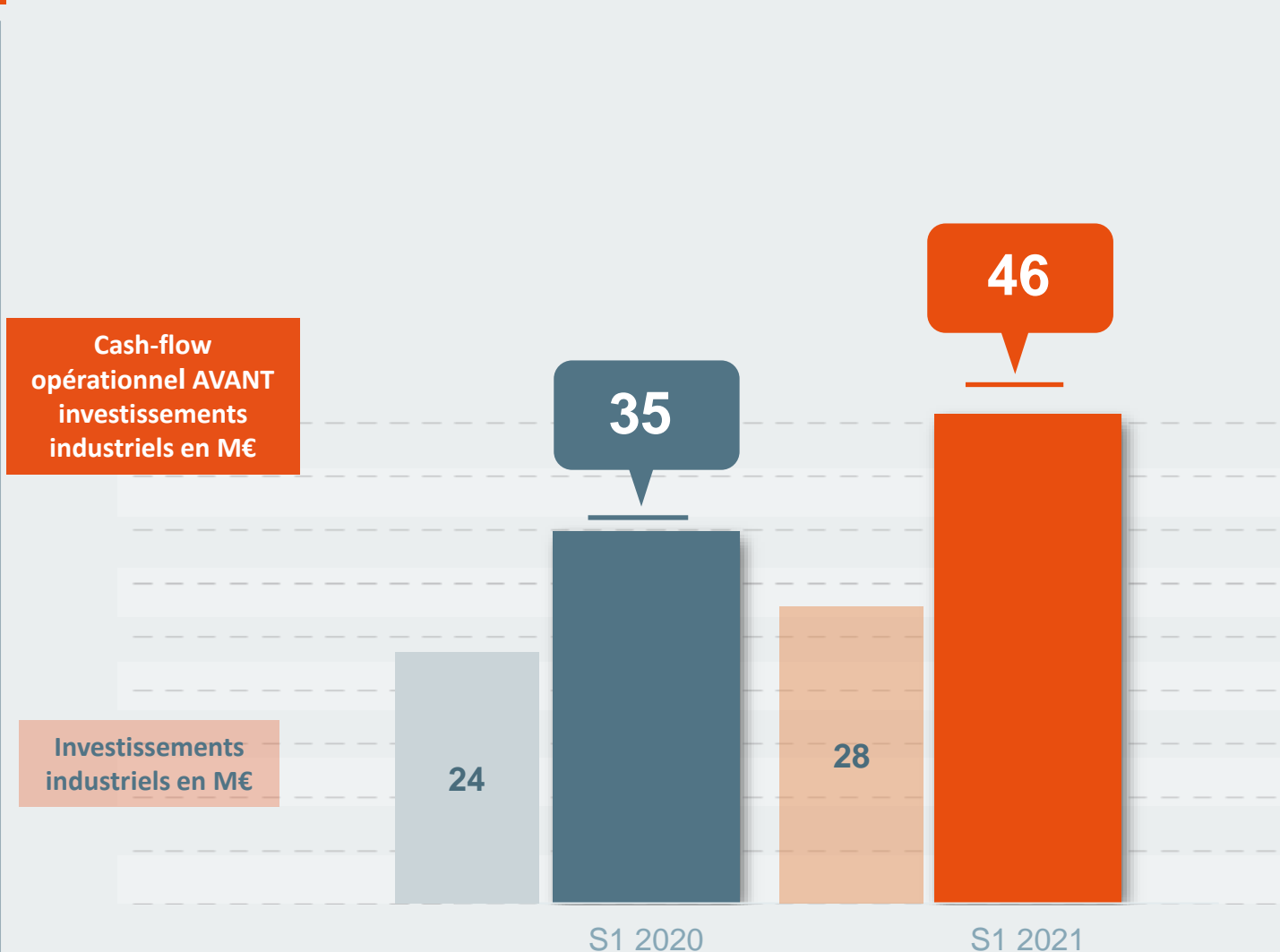


En M€	S1 2020	S1 2021
Résultat Opérationnel Courant	34,7	43,3
Charges et produits non courants	(4,9)	(1,6)
Résultat Financier	(6,1)	(5,6)
Impôts sur les résultats	(5,9)	(9,0)
Résultat net	17,8	27,1
Résultat net part du Groupe	16,3	25,5

Charges non courantes
Principalement démarrage Columbia et charges de restructurations compensés par la résolution favorable de litiges

Taux effectif d'impôt : 25%
identique au 1^{er} semestre 2020

Progression de la génération de **cash-flow opérationnel**



Taux de conversion du cash-flow* **65%**

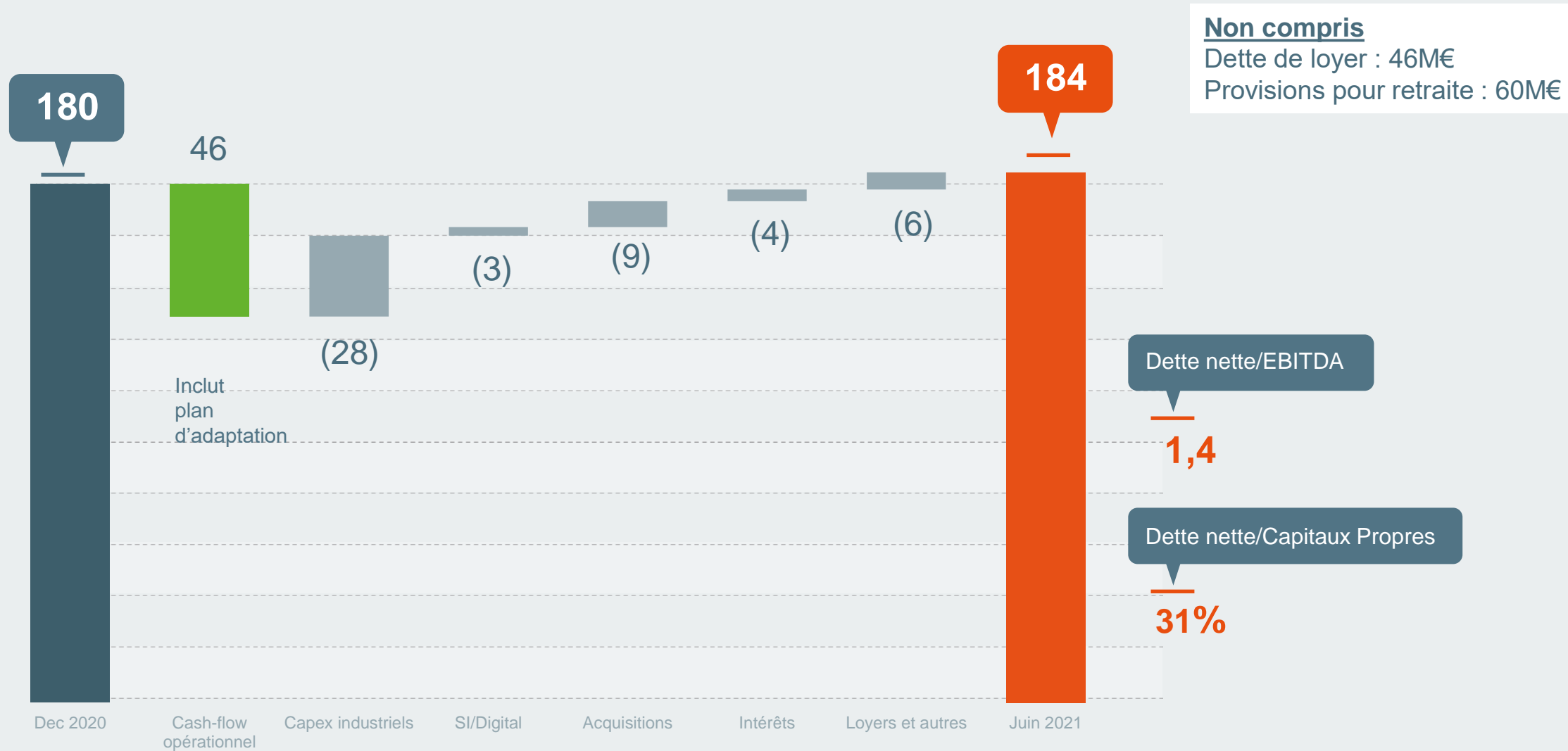
Financement des investissements industriels
28M€



BFR **20% du CA**
(28% au S1 2020)

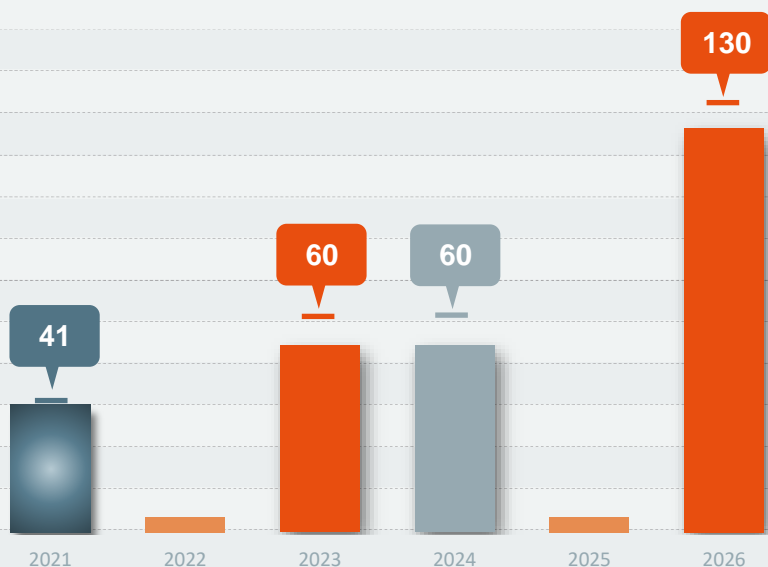
*Cash-flow opérationnel avant capex/EBITDA

Dette financière nette stable permettant de financer la croissance future



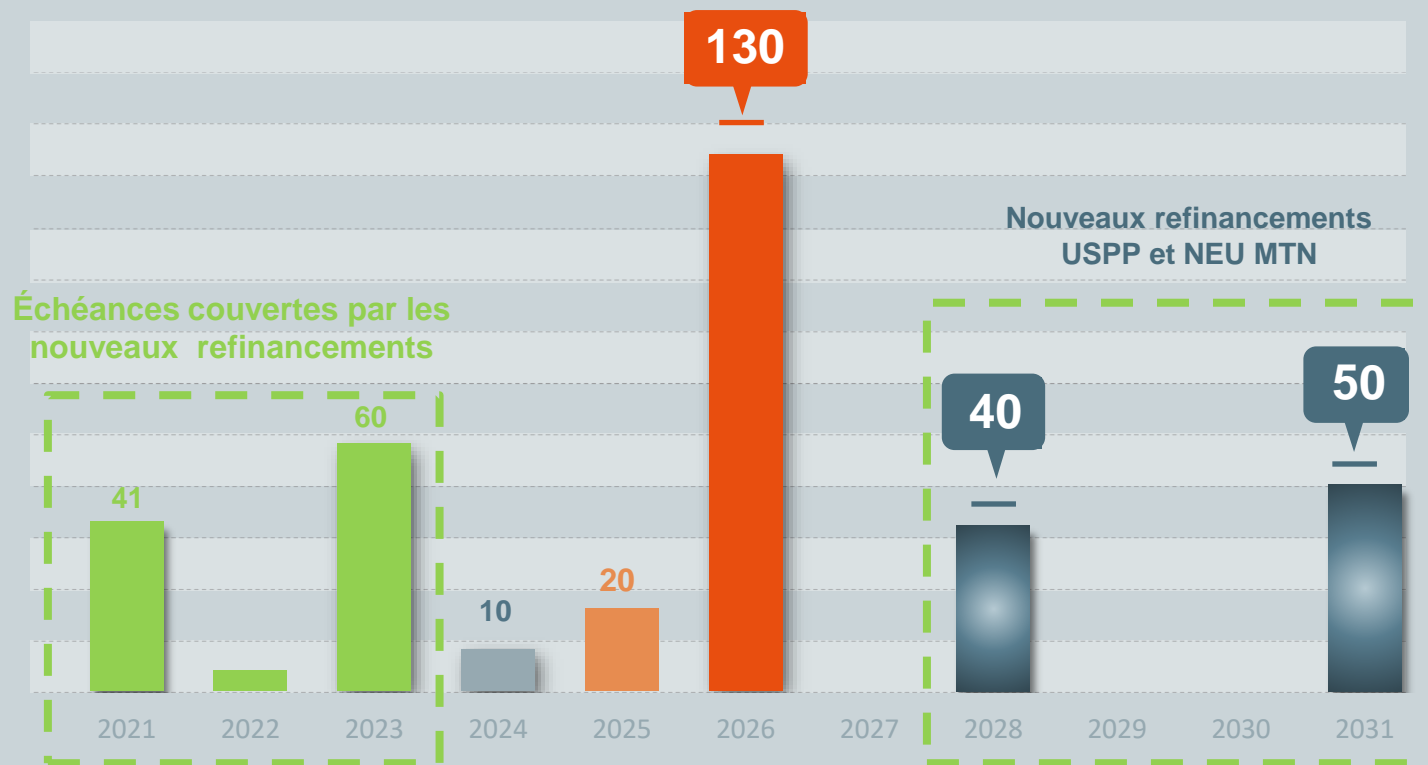
Un bilan solide avec une **maturité portée à 6 ans**, après mise en œuvre du nouvel USPP

RAPPEL DE L'ÉCHÉANCIER DES LIGNES CONFIRMÉES UTILISÉES AU 31 DÉCEMBRE 2020 EN M€



- USPP
- Schuldschein
- NEU CP et crédit syndiqué
- NEU MTN

ECHÉANCIER DES LIGNES CONFIRMÉES UTILISÉES AU 30 JUIN 2021 APRÈS SIMULATION DE LA MISE EN ŒUVRE DE L'USPP EN M€



+ LIGNES CONFIRMÉES NON UTILISÉES (ÉCHÉANCE 2024) **210M€**
 TRÉSORERIE DISPONIBLE **81M€**



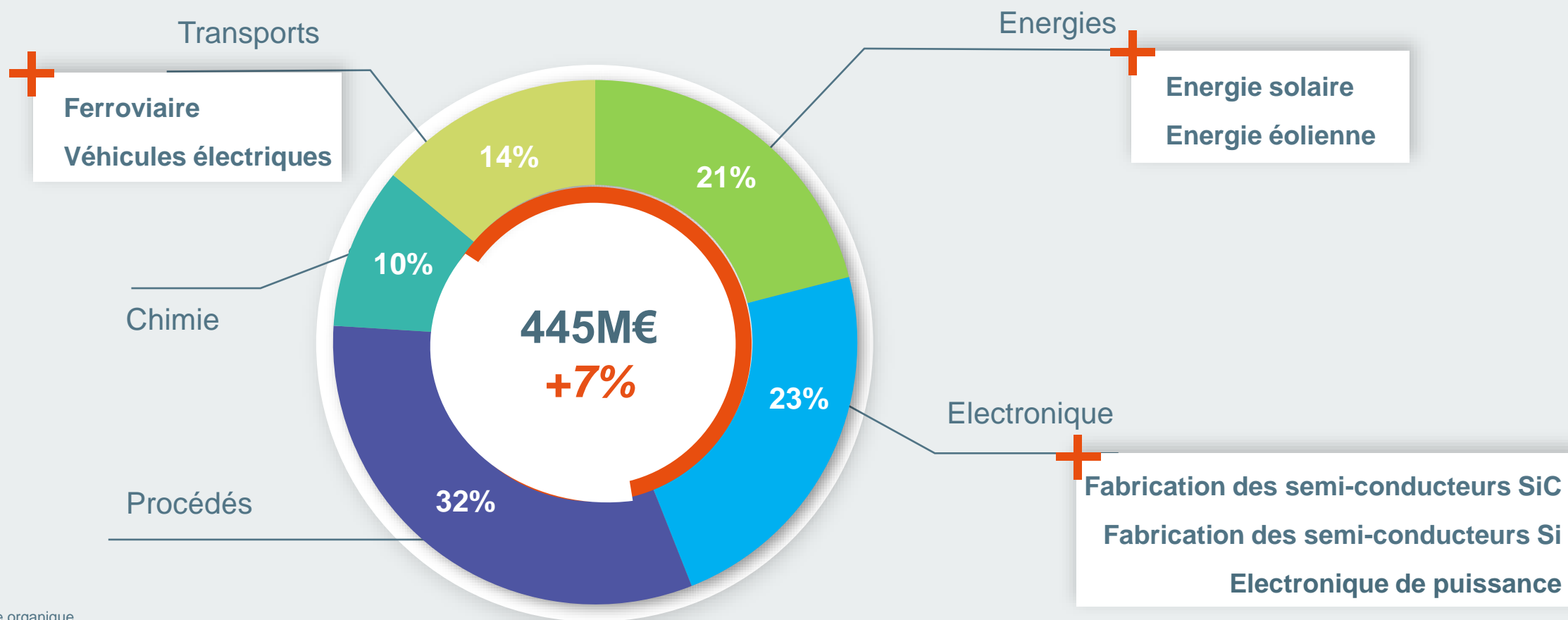
02

Nos marchés porteurs

Luc Themelin

Les marchés de développement durable tirent la croissance

56% du chiffre d'affaires lié aux marchés de développement durable
+11%* vs S1 2020



* Croissance organique

Des **performances** au 1er semestre permettant un relèvement des objectifs annuels



		2021 Prévisions initiales	2021 Nouvelles prévisions
Energie	+ Energie solaire	↗ ↗	↗ ↗
	+ Energie éolienne	→	→ ↗
	Energie conventionnelles	→	→
Electronique	+ Fabrication des semi-conducteurs SiC	↗ ↗	↗ ↗ ↗
	+ Fabrication des semi-conducteurs Si	→ ↗	↗
	+ Electronique de puissance	→ ↗	↗
Transports	+ Ferroviaire	→	→ ↓
	Aéronautique	↓ ↓	↓ ↓
	+ Véhicules électriques	→	↗ ↗
Chimie	Chimie corrosive	→	→ ↓
Procédés	Métallurgie Traitement thermique Céramique Verre, ...	↗ ? ↗ ↗	↗ ↗

Solaire : un potentiel important pour Mersen **en se concentrant sur le haut de gamme**



UN MARCHÉ EN CROISSANCE

- Installations attendues en 2021 : 145 GW
- Croissance moyen terme : +15% en moyenne par an



RELATIONS PRIVILEGIEES AVEC LES CLIENTS sur toute la chaîne de valeur

- Fabricants de cellules
 - Jinko, Longi, Zhonghuang
 - Nouveaux entrants chinois
- Conversion
 - TMEIC
 - Power Electronics
 - Fronius



POURSUITE DES INNOVATIONS TECHNIQUES

- Augmentation de la taille des cellules pour plus de rendement
- Offre locale en isolation et composite (Mersen Galaxy)



2021

- CA S1 : 33M€
- Croissance forte au T2 (>+15%)
- S2 attendu moins fort en raison de tensions ponctuelles sur le polysilicium



CA ANNUEL MOYEN TERME

100M€

Le marché des semi-conducteurs de puissance accélère et se prépare aux besoins du marché de l'EV



UNE EXPERTISE UNIQUE

- Produits clé pour le processus de fabrication de lingot de SiC (Graphite, Isolation)
- Positionné sur les innovations du futur : Expertise pour les substrats en SiC (Projet européen Transform)



PRESENT SUR TOUTES LES GEOGRAPHIES, PROCHE DES ACTEURS

- Acteurs historiques (en particulier les pionniers du semi-conducteurs à base de SiC)
- Nouveaux acteurs en Chine (application 5G)
- Start-up, nouveaux entrants (Europe, Corée, Japon)



2021

- S1 : 20M€
- Très forte croissance au S1 2021 (>+50%)
- Poursuite d'une activité soutenue au S2



CA ANNUEL
MOYEN TERME

50-60M€

EV : des étapes importantes franchies



RELATIONS AVEC

- Constructeurs automobiles traditionnels
- Nouveaux acteurs
- Fournisseurs de 1^{er} rang des constructeurs
- Fabricants de batteries



PARTENAIRE DU MONDE AUTOMOBILE

- Contrat avec Marquardt, démarrage de production 2022
- Partenariat stratégique avec Autoliv (Cibles : véhicules de plus de 800V)



2021

- CA S1 : 8M€
- Forte croissance au S1
- S2 : poursuite d'une activité dynamique



CA ANNUEL
MOYEN TERME

40-70M€

Poursuite de l'optimisation industrielle pour préparer le futur



Marché des semi-conducteurs

- Projet d'une nouvelle usine agrandie en Corée du Sud

Marché du véhicule électrique

- Equipe dédiée renforcée
- Industrialisation de lignes de production fusibles EV en Chine et au Mexique

Columbia

- Mise en route ligne isolation GRI (Americarb)
- Début de production Graphite extrudé (industries de procédés)



Plans d'efficacité (pôle EP)

- Regroupement de la production des sectionneurs à fusibles de norme DIN en Europe sur le site de Fusetech en Hongrie (Fermeture de l'usine en Tchéquie)
- Transfert de la production des produits de protection contre les surtensions de Guangzhou vers la nouvelle usine de ChangXing ouverte en 2020 en Chine

Systèmes d'information

- Nouvelle version d'ERP Groupe
- *Customer Relationship Management* (CRM)
- *Manufacturing Execution System* (MES)
- Digitalisation des processus

Des engagements RSE ambitieux



Feuille de route 2018-2021: des objectifs quantifiés sur **5 domaines**



Changement climatique : un objectif affiché de réduction de -20% de l'intensité des émissions de GHG à l'horizon 2025



Des **managers engagés** : 30% des critères des LTI sont relatifs aux engagements RSE



Un **engagement reconnu** : EcoVadis, MSCI, CDP

DOMAINES CIBLÉS

Transition écologique

Chaîne d'approvisionnement durable

Santé/Sécurité

Diversité, Formation

Recyclage des déchets

+ Changement climatique

Perspectives 2021 révisées à la hausse

Révision début juillet sur la base des premiers éléments du S1

Perspective initiale :

Croissance organique des ventes entre +2% et +6%



Révision

Croissance organique des ventes entre +6% et +8%

Perspective initiale :

Marge opérationnelle courante entre 8% et 8,8%



Révision

Marge opérationnelle courante entre 9,2% et 9,6%

SD 23°--'12.2"
TT 23°--'54.4"
WD-3 NVGT A

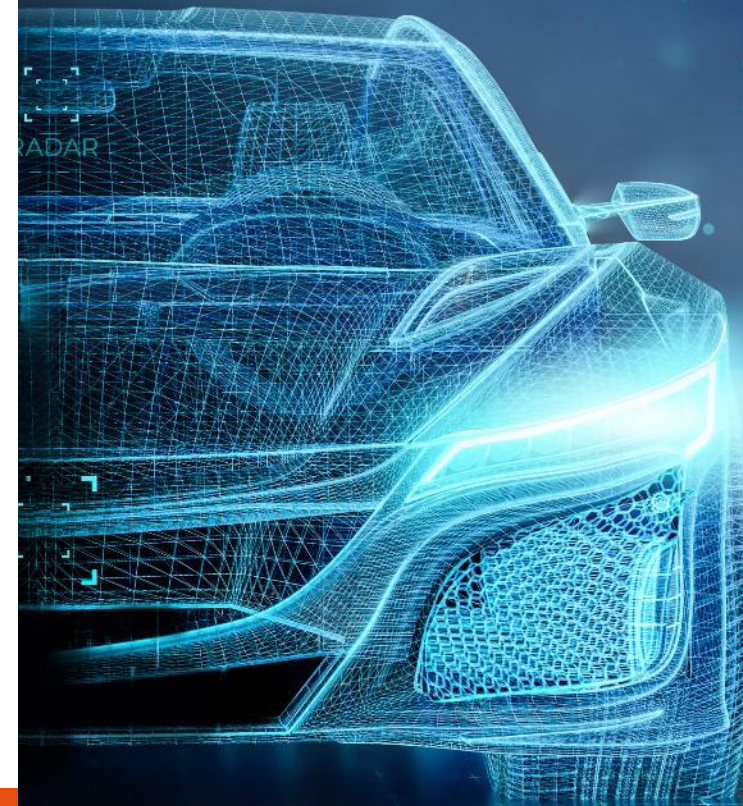
11.23

4.5.6 / 333.4.3
SENSOR

DOP.E.RETV

03

Annexes



AUTONOMOUS

SAFE
1G*2 +
TT FOUR

SENSOR
ACTIVE

INT*3 +
TTS SENSOR GROUP 5-17

7A

8E.0

Objectifs RSE

	Feuille de route	Atteinte 2020	Tendance
Transition écologique	Atteindre 55% du chiffre d'affaires du Groupe lié au développement durable en 2021	56% du chiffre d'affaires du Groupe lié au développement durable	✓
Changement climatique	Réduire de 20% l'intensité de ses émissions de GES liées à ses opérations (scopes 1 et 2) d'ici à 2025 par rapport à 2018	Ns – objectif fixé début 2021	
Chaîne d'approvisionnement durable	Évaluer nos fournisseurs stratégiques d'ici à 2021	Charte signée par 46% des fournisseurs	Difficultés liées au contexte Covid
Santé/Sécurité	+15% d'augmentation du nombre de visites de sécurité en 2021 LTIR ≤ 1,40 et SIR ≤ 60 en 2021	+10,9% en 2020 LTIR = 1,54 et SIR = 64	✓
Diversité, Formation	+3 points de taux de réalisation du capital humain en 2021 25/30% femmes managers & cadres d'ici à 2022 100% des managers formés à Open Manager d'ici à 2021	+2 points en 2020 24,2 % en 2020 69% en 2020	✓
Recyclage des déchets	+15 points de taux de recyclage des déchets industriels en 2021	+14 points en 2020 soit 60% de recyclage	✓

91% des salariés fiers d'appartenir au Groupe