



EXPERT MONDIAL DES SPÉCIALITÉS ÉLECTRIQUES ET DES MATÉRIAUX AVANCES

OCTOBRE 2017



MERSEN : NOTRE MISSION

**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**



LES PILIERS DE NOTRE STRATÉGIE

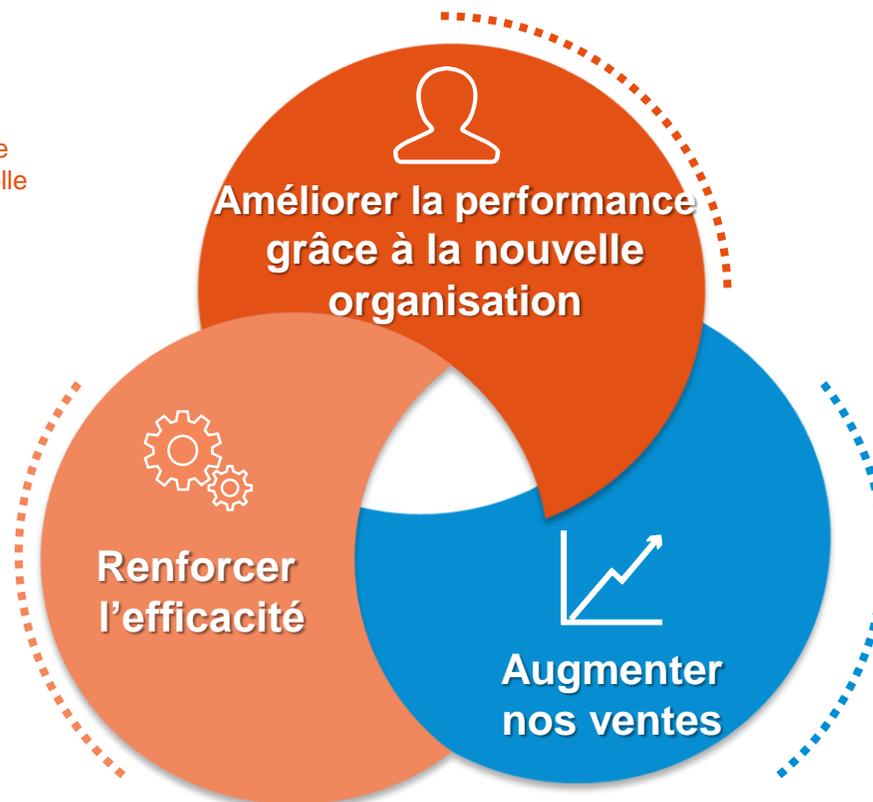
Améliorer les **synergies**
au sein et entre les pôles

S'appuyer sur les **3 nouvelles directions**

Asie Technologie, Innovation Excellence opérationnelle

Maintenir les meilleures pratiques en **sécurité**
(TF1 <1)

Poursuivre le plan **d'Excellence Opérationnelle**



Développer
la gestion des **talents**

Améliorer la **collaboration interne**

Marchés porteurs

Solaire Eolien Electronique
Véhicules Electriques

Une **innovation**
plus efficace

Des acquisitions
ciblées

UNE ORGANISATION ALIGNÉE SUR SES MARCHÉS

ADVANCED MATERIALS

*Anticorrosion
Equipment*



*Graphite
Specialties*



*Power Transfer
Technologies*



SYNERGIES INDUSTRIELLES

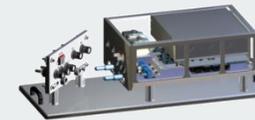
Moins de capex

Transferts
de production

*Electrical Protection
& Control*



*Solutions for Power
Management*



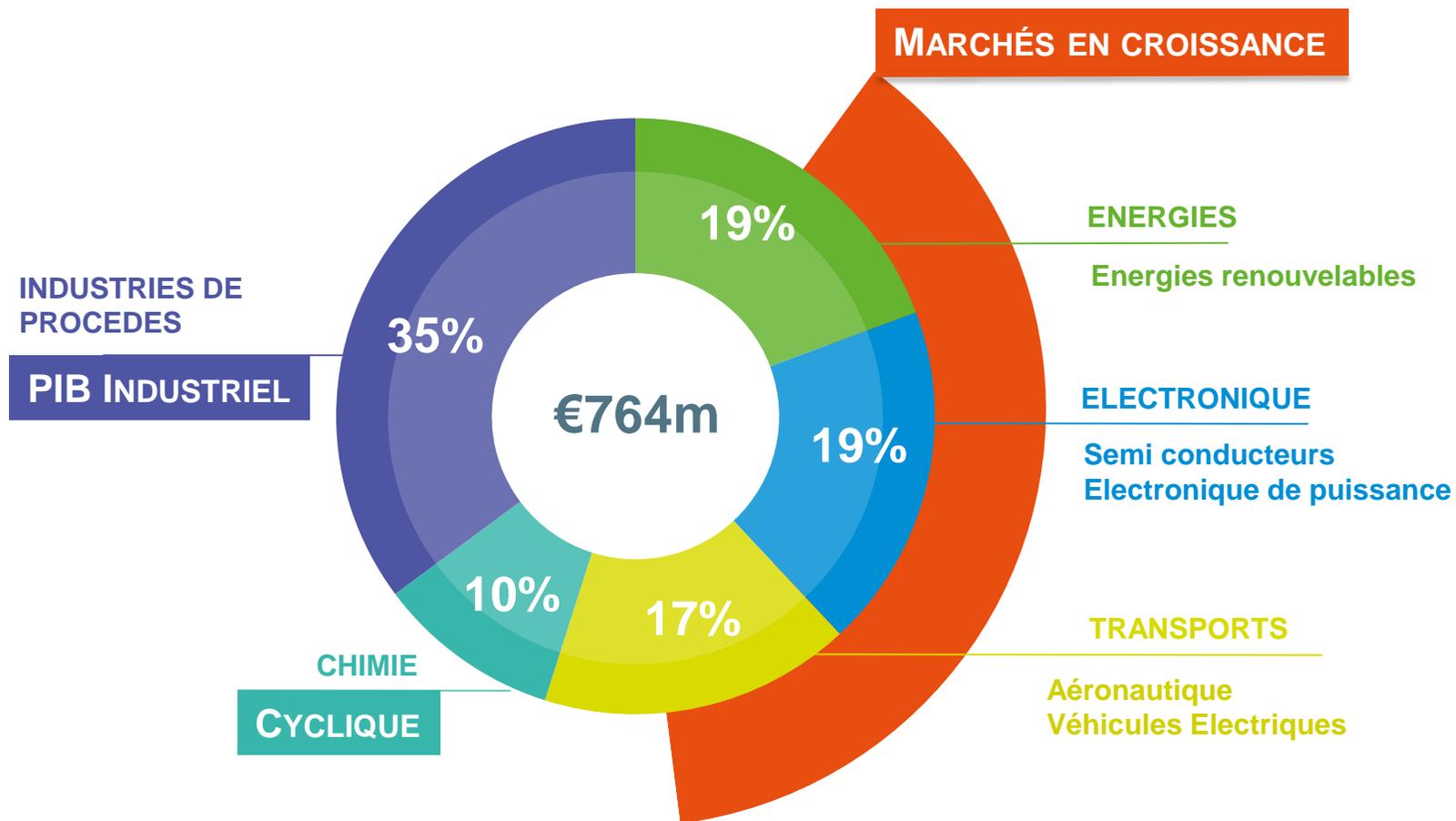
SYNERGIES COMMERCIALES

Adaptation aux 2
modèles de ventes

Connaissance
du marché électrique

ELECTRICAL POWER

DES MARCHÉS EN CROISSANCE À LONG TERME



Chiffre d'affaires 2016 en millions d'euros

AVEC UN PORTEFEUILLE DE CLIENTS LARGE

- **PROXIMITÉ CLIENT CLÉ :**
>65% PRODUITS “SUR-MESURE”
- **MARCHÉ DE REMPLACEMENT :**
~65% DES VENTES
- **FORTES BARRIÈRES À L'ENTRÉE**
 - Qualité supérieure
 - Homologation & standards
 - Présence mondiale
- **LE 1ER CLIENT REPRÉSENTE**
MOINS DE 4% DES VENTES
- **LES 10 PREMIERS CLIENTS**
REPRÉSENTENT MOINS DE 13%
DES VENTES

CLIENTS CLE

Liste non exhaustive

UN PROCESSUS D'INNOVATION PLUS EFFICACE

TRANSFORMER DES PROJETS DE R&D EN SUCCÈS COMMERCIAUX

EXEMPLES EMBLÉMATIQUES



Sectionneur
hybride et fusible
DC pour
les véhicules
électriques



Miroirs optiques
pour
la technologie
des lasers



Protection
des surtensions
norme UL USA

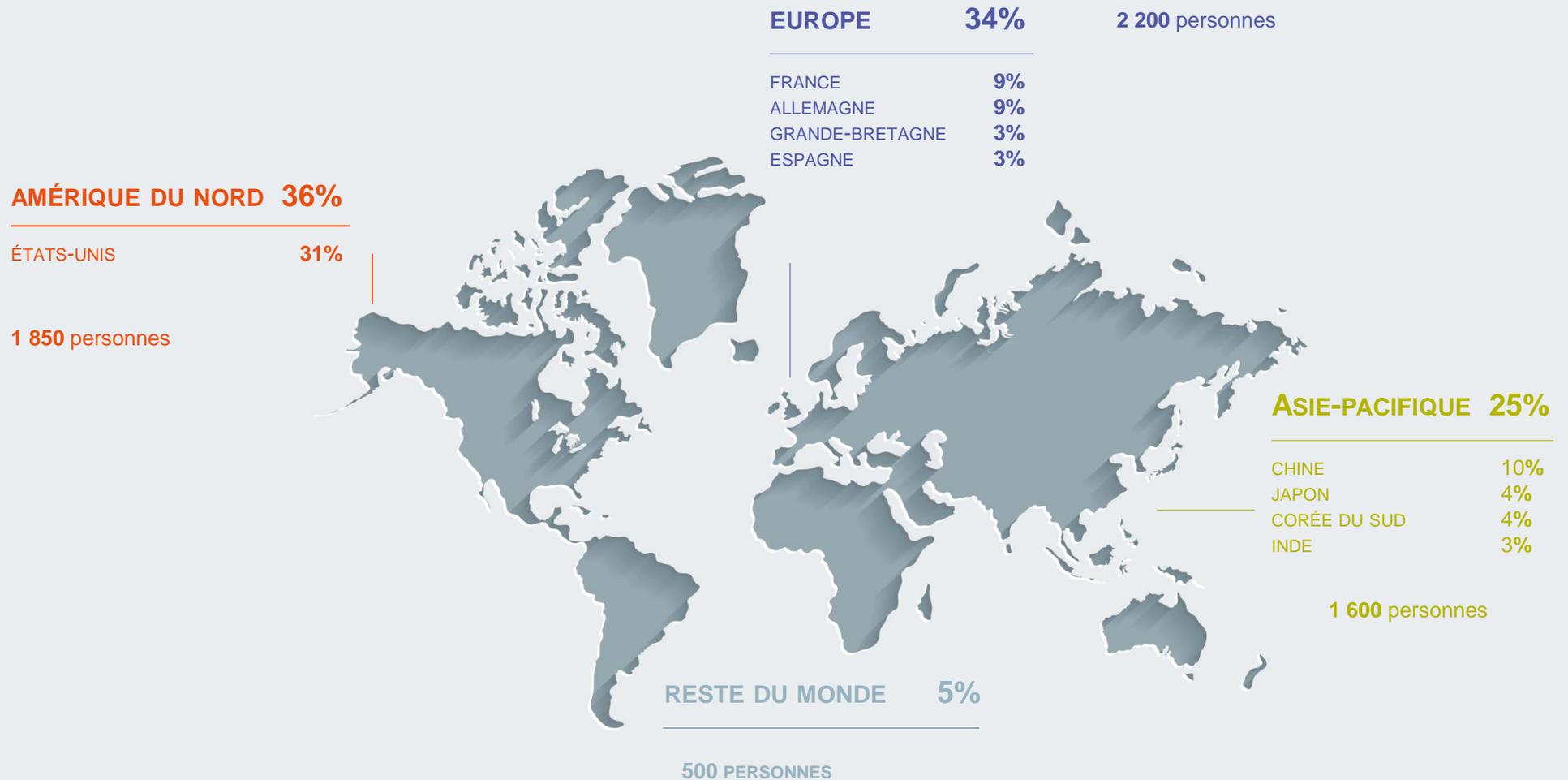


Feutres souples
et rigides pour
l'électronique des
semiconducteurs



Une direction de la technologie (2016) pour renforcer l'efficacité de la R&D du Groupe

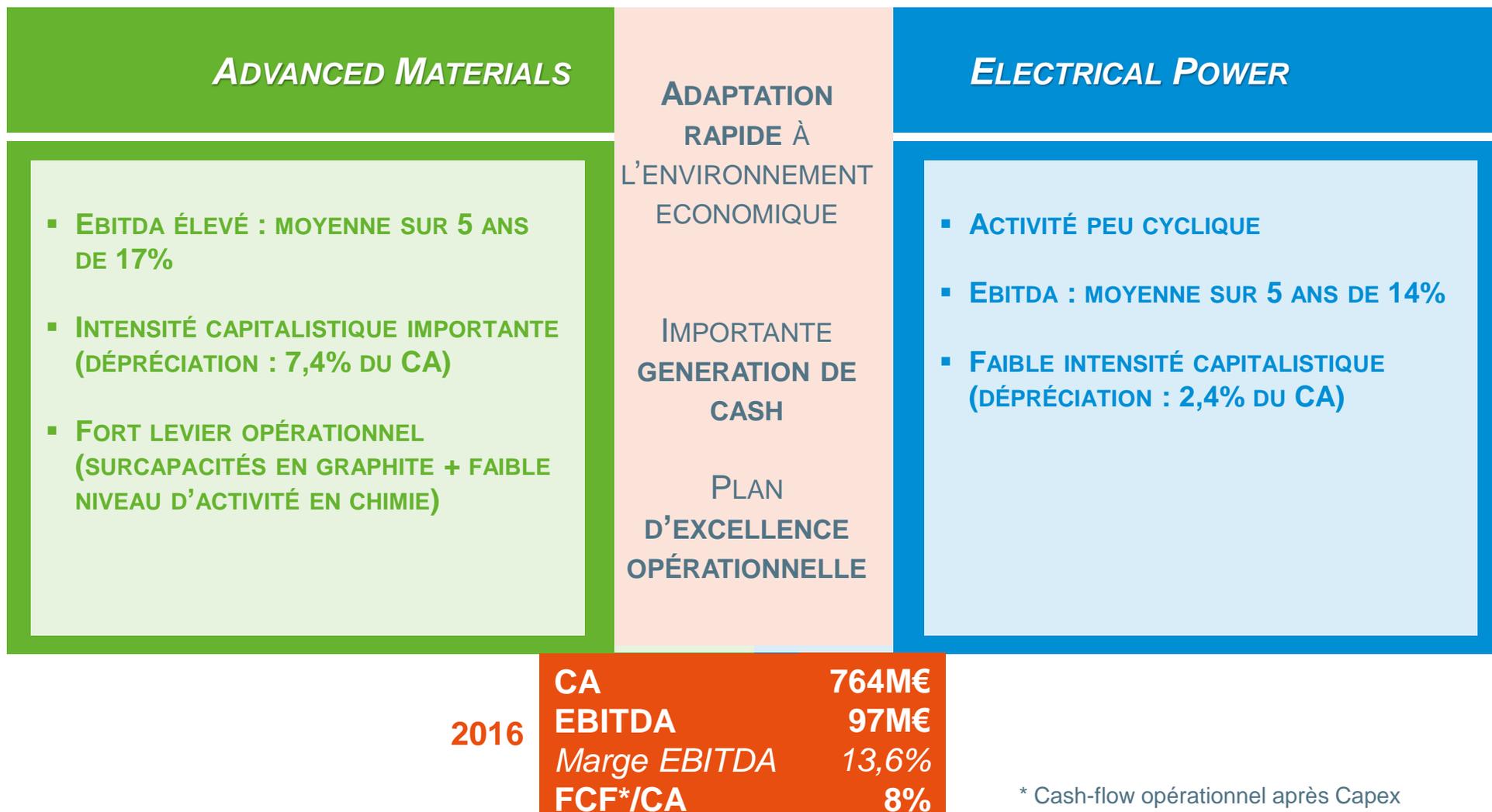
UN POTENTIEL SOUTENU PAR NOTRE PRÉSENCE MONDIALE, FACTEUR DE STABILITÉ ET D'OPPORTUNITÉS



CA % sur la base des chiffres 2016

Effectifs au 31 décembre 2016

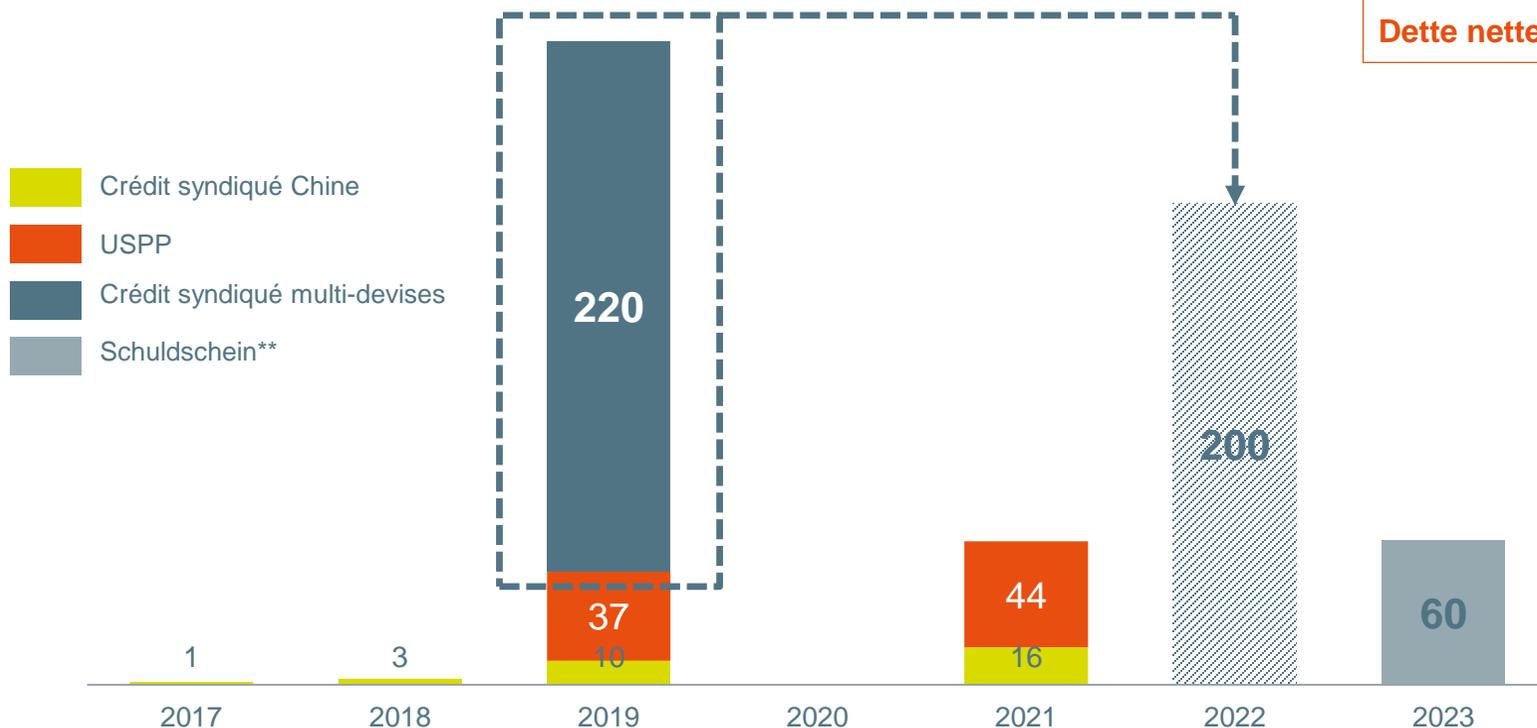
DES BUSINESS MODÈLES COMPLÉMENTAIRES



* Cash-flow opérationnel après Capex

UN BILAN SOLIDE AVEC UN ALLONGEMENT DE LA MATURITÉ DE LA DETTE

FINANCEMENTS AUTORISÉS EN M€ AU 30 JUIN 2017, APRÈS REFINANCEMENT*



Dettes nettes à Juin 2017 | 197M€

Dettes nettes/EBITDA | 1,8

Dettes nettes/Fonds propres | 42%

Après refinancement
Maturité > 5 ans

Lignes disponibles après couverture des billets de trésorerie : 170M€

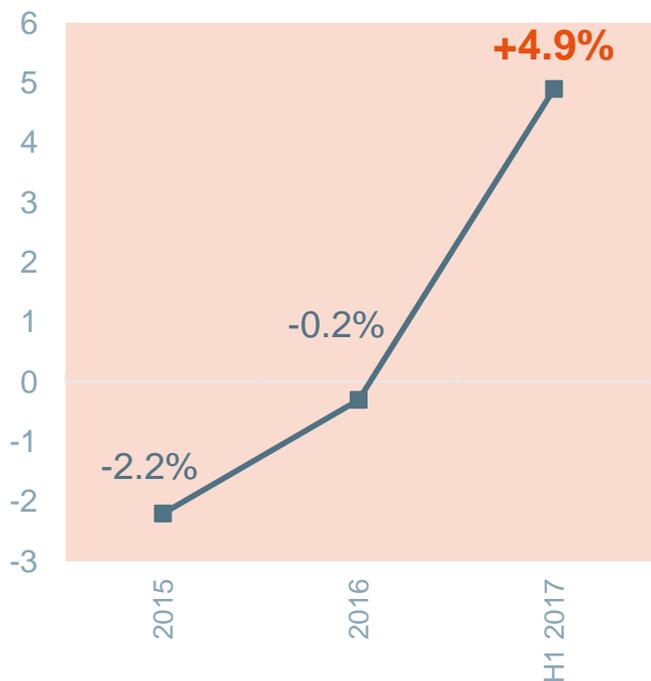
*18 juillet 2017

** Novembre 2016

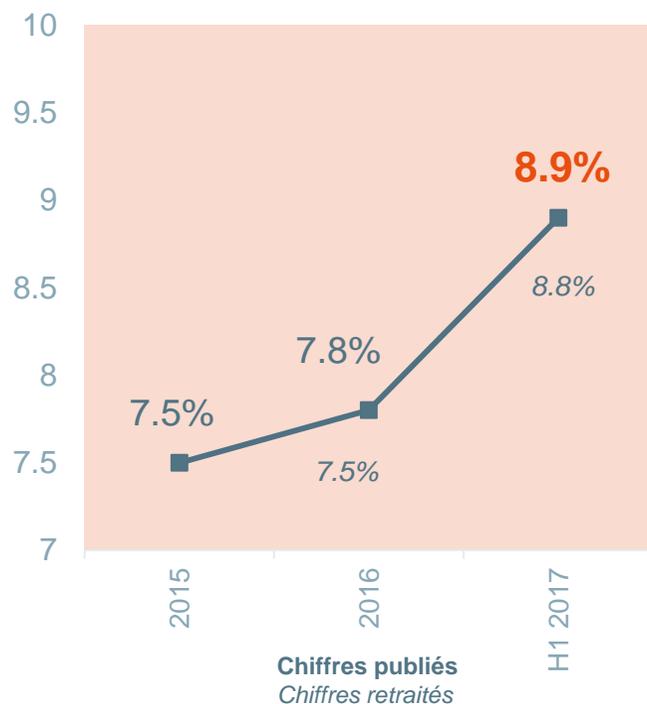
UNE INFLEXION RÉCENTE...

... GRÂCE À L'EFFICACITÉ DES MESURES LANÇÉES DEPUIS 2 ANS
(ORGANISATION, PLANS DE COMPÉTITIVITÉ)

CROISSANCE ORGANIQUE DES VENTES



MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE



DETTE NETTE EN M€



3^{ÈME} TRIMESTRE 2017

- CHIFFRE D'AFFAIRES
- GUIDANCE POUR L'ANNÉE



3^{ÈME} TRIMESTRE: UNE CROISSANCE SOUTENUE DANS LES 2 PÔLES

ELECTRICAL POWER

+11%

- Croissance en électronique de puissance, transports et industries de procédés
- Distribution électrique de nouveau en croissance

ADVANCED MATERIALS

+8%

- Croissance en électronique, aéronautique, chimie et industries de procédés (en particulier, forgeage de verre pour smartphone et oil&gas)
- Stabilité en énergies renouvelables

198 M€

+9%

UN TRIMESTRE MARQUÉ PAR UNE CROISSANCE SIGNIFICATIVE EN ASIE ET UNE REPRISE AUX US



2017 : UN OBJECTIF ANNUEL DE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DE LA MARGE À NOUVEAU RELEVÉ

- BONNES PERFORMANCES AU S1 ET AU Q3
- ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE FAVORABLE
- BONNE ORIENTATION DE NOS MARCHÉS PORTEURS
- POURSUITE DU PLAN DE COMPÉTITIVITÉ

	ANNONCE EN MARS 2017	COMMUNIQUÉ LE 19 JUILLET 2017	COMMUNIQUÉ LE 25 OCTOBRE 2017
CROISSANCE PCC DU CHIFFRE D'AFFAIRES	[0-2%]	[3-5%]	[7-8%]
CROISSANCE DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE	[50-100 POINTS]	[80-130 POINTS]	[150-170 POINTS]

2016 RETRAITÉ* : 7,5%

* Cession de l'activité sectionneurs de puissance en octobre 2017 (classé en IFRS5)

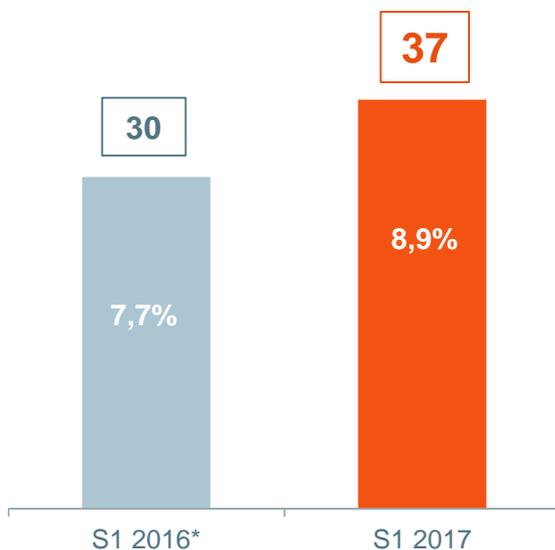


RÉSULTATS SEMESTRIELS 2017

- RÉSULTAT OPÉRATIONNEL
- PLAN DE COMPÉTITIVITÉ
- CASH-FLOW
- DETTE NETTE

PROGRESSION NETTE DE LA PROFITABILITÉ

en M€ et % du CA



En %

<i>Marge d'EBITDA S1 2016*</i>	12,7%
<i>Marge Opérationnelle Courante S1 2016*</i>	7,7%
Effets volume /mix	+0,8%
Impact prix	-0,4%
Impact Compétitivité	+1,9%
Inflation	-1,1%
Marge Opérationnelle Courante S1 2017	8,9%
Marge d'EBITDA S1 2017	13,6%

* Retraité (cf. communiqué)

UN EFFET VOLUME IMPORTANT SUR LE PÔLE ADVANCED MATERIALS

■ *ELECTRICAL POWER*

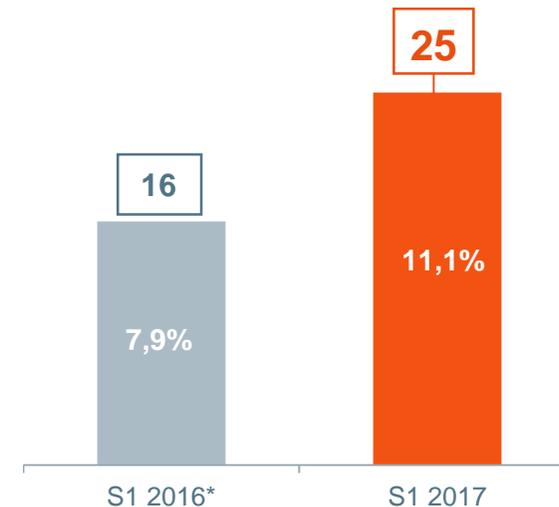
EN M€ ET % DU CA



- EFFETS MIX DÉFAVORABLES
- EFFETS LIMITÉS DES PLANS DE COMPÉTITIVITÉ AU S1

■ *ADVANCED MATERIALS*

EN M€ ET % DU CA



- EFFET VOLUME POSITIF
- EFFET PRIX DÉFAVORABLE EN GRAPHITE
- EFFETS POSITIFS DES PLANS DE COMPÉTITIVITÉ

Résultat
Opérationnel
Courant

* Retraité (cf. communiqué)

UN PLAN DE COMPÉTITIVITÉ QUI SE POURSUIT, EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS

	2016	S1 2017	2017 annoncé*	2018 annoncé*	Total annoncé*
Réduction des coûts (M€)	16,5	8	[13-16]	[11-13]	[43-45]
Impact P&L avant impôts (M€)	(22)	(3)	(10)		(32)
Impact Cash-flow** (M€)	(5)	(8)	(25)	(5)	(35)

* Annonce en mars 2017

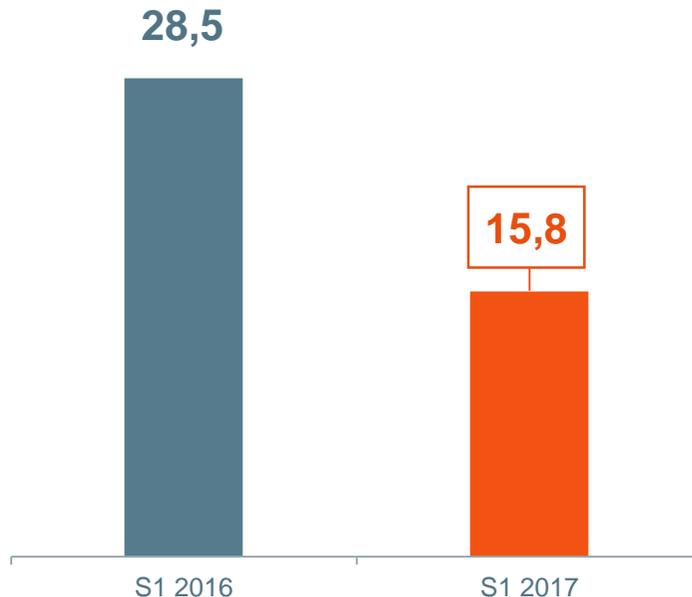
** Y compris capex

UN RÉSULTAT NET EN PROGRESSION DE PLUS DE 50%

En M€	S1 2017	S1 2016	
Résultat Opérationnel Courant	36,6	29,9	
% du CA	8,9%	7,7%	
Charges et produits non courants	(2,0)	(3,5)	■ Essentiellement coûts des plans de compétitivité
Résultat Financier	(5,4)	(6,0)	
Impôts sur les résultats	(9,5)	(7,0)	■ Taux effectif d'impôts 33%
Résultat des activités poursuivies	19,7	13,4	
Résultat des activités destinées à être cédées ou arrêtées	(0,6)	(1,1)	
Résultat net	19,1	12,3	
Résultat net part du Groupe	18,1	11,3	

UN CASH-FLOW OPÉRATIONNEL IMPORTANT DANS UN CONTEXTE DE FORTE CROISSANCE

■ CASH-FLOW AVANT INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS EN M€



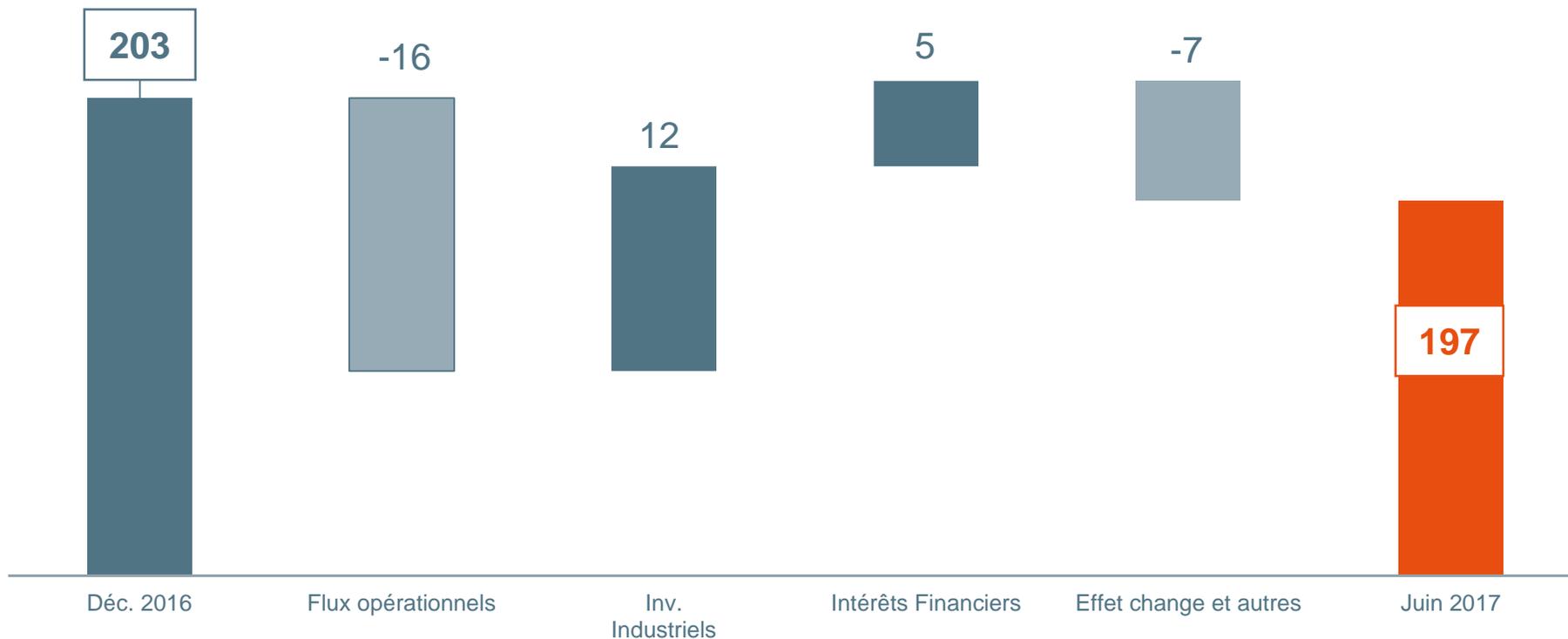
- DÉCAISSEMENTS EXCEPTIONNELS DE 8M€ AU S1 2017
 - Plans de compétitivité principalement
- MAINTIEN D'UN BON NIVEAU DE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (21% DU CA)
 - Croissance des stocks et des comptes clients liée à la forte croissance du chiffre d'affaires

ENDETTEMENT NET EN BAISSÉ

Dette nette/EBITDA	1,8
--------------------	-----

Dette nette/Fonds propres	42%
---------------------------	-----

EN M€





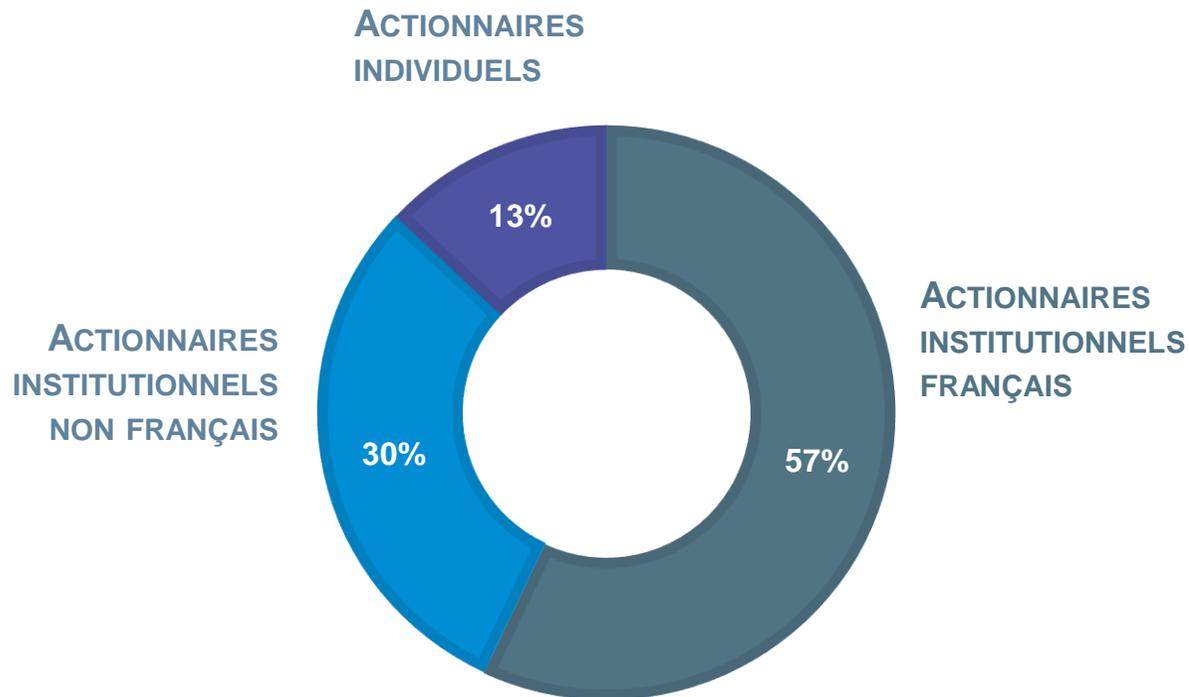
ANNEXE

- **PRINCIPAUX CONCURRENTS**
- **ACTIONNARIAT**
- **MERSEN INSIDE**
- **RECLASSEMENT DE COMPTES
S1 2017**
- **CONTACTS**

PRINCIPAUX CONCURRENTS

<i>ADVANCED MATERIALS</i>	<i>ELECTRICAL POWER</i>
ANTICORROSION EQUIPMENT SGL CARBON (GER)	ELECTRICAL PROTECTION & CONTROL EATON/ BUSSMANN (US), LITTELFUSE (US)
GRAPHITE SPECIALTIES TOYO TANSO (JP), TOKAI CARBON (JP), SGL CARBON (GER), SCHUNK (GER)	SOLUTIONS FOR POWER MANAGEMENT EATON (US), ROGERS (US), METHODE (US), LYTRON (US)
POWER TRANSFER TECHNOLOGIES MORGAN ADVANCED MATERIAL (UK), SCHUNK (GER)	

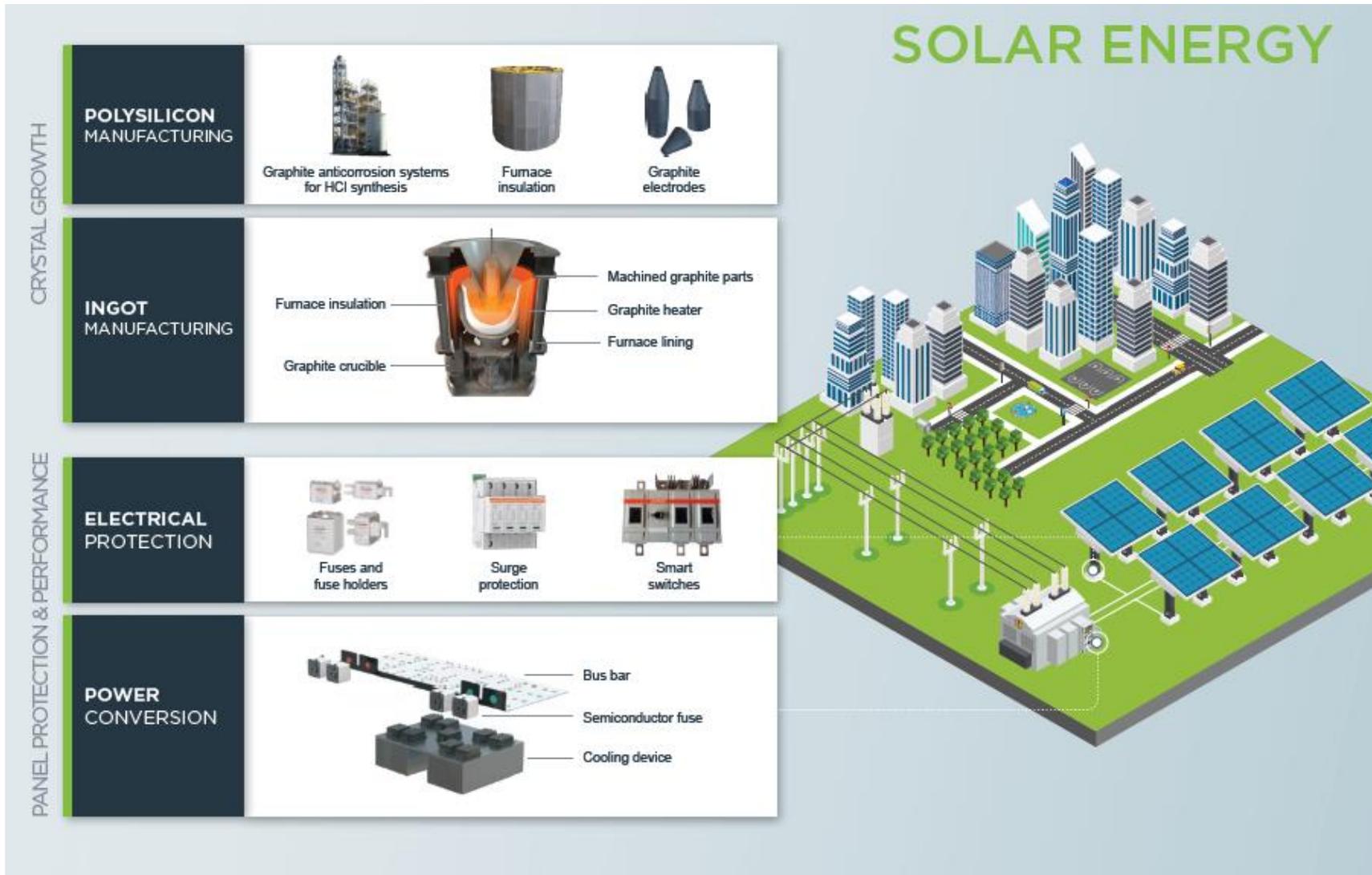
ACTIONNARIAT



**Principaux actionnaires
Au 30 juin 2017**

➤ ARDIAN	17.7 %
➤ BPIFRANCE INVESTISSEMENT	15.5 %
➤ SOFINA	8.2 %

MERSEN DANS LE SOLAIRE (CA 40M€ EN 2016)



MERSEN DANS L'ÉOLIEN (CA 45M€ EN 2016)

WIND ENERGY

- POWER GENERATION**
 - Slip ring assemblies
 - Brush-holders
 - Power and grounding brushes
- BLADE ORIENTATION**
 - Carbon brushes for pitch motors
 - Signal transfer systems
 - Brush-holder and brush-rocker assemblies
- ELECTRICAL PROTECTION**
 - Bus bars
 - Cooling devices
 - Surge Protective Devices (SPD)
 - Fuses and fuse gears
- POWER CONVERSION**
 - Bus bar
 - Semiconductor fuse
 - Cooling device

MERSEN DANS L'ÉLECTRONIQUE (CA 140 M€ EN 2016)

SEMI CONDUCTORS

SEMI CONDUCTOR MANUFACTURING

**SILICON INGOT
PRODUCTION**
CRYSTAL GROWTH



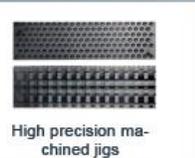
**EPITAXY &
ACTIVE LAYER
DEPOSITION**



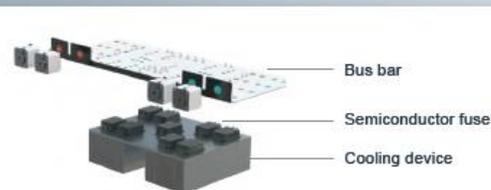
**WAFER
PROCESSING**
LITHOGRAPHY
PLASMA ETCHING
ION IMPLANT



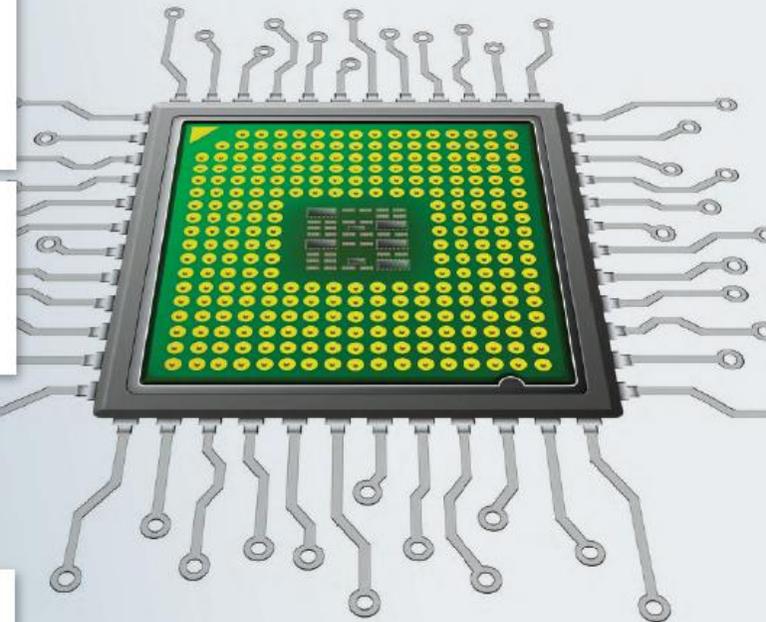
PACKAGING



**POWER
CONVERSION**



SEMI CONDUCTOR
PERFORMANCE



MERSEN DANS L'AÉRONAUTIQUE (CA 40M€ EN 2016)

AERONAUTICS

Category	Sub-Category	Components
LIFE ON-BOARD	AUXILIARY MOTORS	Pump carbon brushes, Brush-holders, Flange gaskets
	ELECTRICAL POWER GENERATION AND DISTRIBUTION	Cooling devices, Bus bars
	AIR CONDITIONING	Shaft seals, Dynamic seals, Bearing / Guides, Flange gaskets
BRAKING		Carbon / Carbon composite discs
TECHNICAL PERFORMANCE	FLUID CONTROLS	Bearing / Guides, Pump vanes, Bursting disks, Dynamic seals, Flange gaskets
	STARTER / GENERATOR	Carbon brushes, Brush-holders, Slip ring assemblies
	ENGINE COMPONENTS	Vane guides, Shaft seals
	ACTUATION	Carbon brushes, Brush-holders, Brakes / Torque limiters

MERSEN DANS LE VÉHICULE ÉLECTRIQUE (CA 10M€ EN 2016)

ELECTRIC VEHICLE

BATTERY MANAGEMENT

- Fuses
- Cooling devices
- Bus bars

BATTERY PROTECTION / SAFETY

- Hybrid DC protection
- Fuses

POWER CONVERSION

- Cooling devices
- Bus bars

MERSEN DANS LE FERROVIAIRE (CA 75 M€ EN 2016)



MERSEN DANS LA CHIMIE (CA 75 M€ EN 2016)

FERTILIZER

PHOSPHORIC ACID CONCENTRATION



Graphite
Polytube



Graphite Polybloc
with Riglor®
reinforcement



Graphilor® 6-meter-long tubes
in a single piece with carbon
fiber-wrapping

PHOSPHORIC ACID DEFLUORATION



Graphite columns

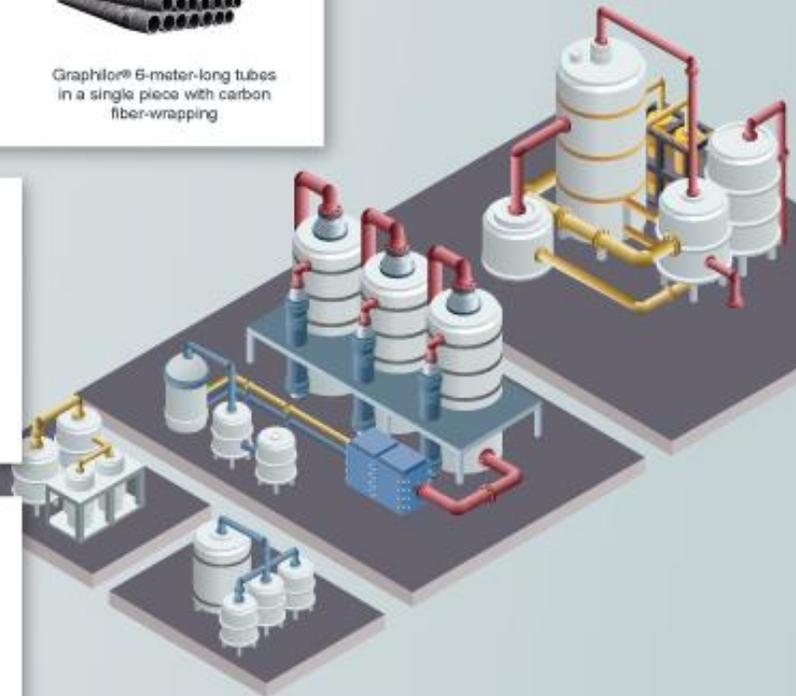


PTFE columns

PHOSPHORIC ACID PROCESS AND UTILITIES



Stainless steel, nickel alloys
or titanium shell and tubes
heat exchangers



RECLASSEMENTS

- Activité de sectionneurs cédée (IFRS 5)
- Reclassement des « amortissements des actifs incorporels réévalués » en « résultat opérationnel courant »

CHIFFRES PUBLIÉS

	S1 2016	S2 2016	2016
Chiffres d'affaires	387,2*	376,4	763,6
Résultat opérationnel courant	30,6	29,3	59,9
<i>Marge opérationnelle courante</i>	7,9%	7,8%	7,8%
Charges et produits non courants	(3,5)	(23,0)	(26,5)
Amortissement des actifs réévalués	(0,7)	(0,5)	(1,2)
Résultat opérationnel	26,4	5,8	32,2

* Retraité au S2 2016

CHIFFRES RETRAITÉS

	S1 2016	S2 2016	2016
Chiffres d'affaires	384,9	374,1	759,0
Résultat opérationnel courant	29,3	28,0	57,3
<i>Marge opérationnelle courante</i>	7,6%	7,5%	7,5%
Charges et produits non courants	(3,5)	(23,0)	(26,5)
Résultat opérationnel	25,8	5,0	30,8

CONTACTS

■ VÉRONIQUE BOCA, IR

veronique.boca@mersen.com

+33 1 4691 54 40

■ WWW.MERSEN.COM/FR/INVESTISSEURS/PROFIL

■ MEDIA SOCIAUX

Facebook.com/Mersen

LinkedIn.com/company/mersen

Youtube.com/user/MersenGroup