



MERSEN : UNE DYNAMIQUE DURABLE

RÉSULTATS 1^{ER} SEMESTRE 2018

31 juillet 2018

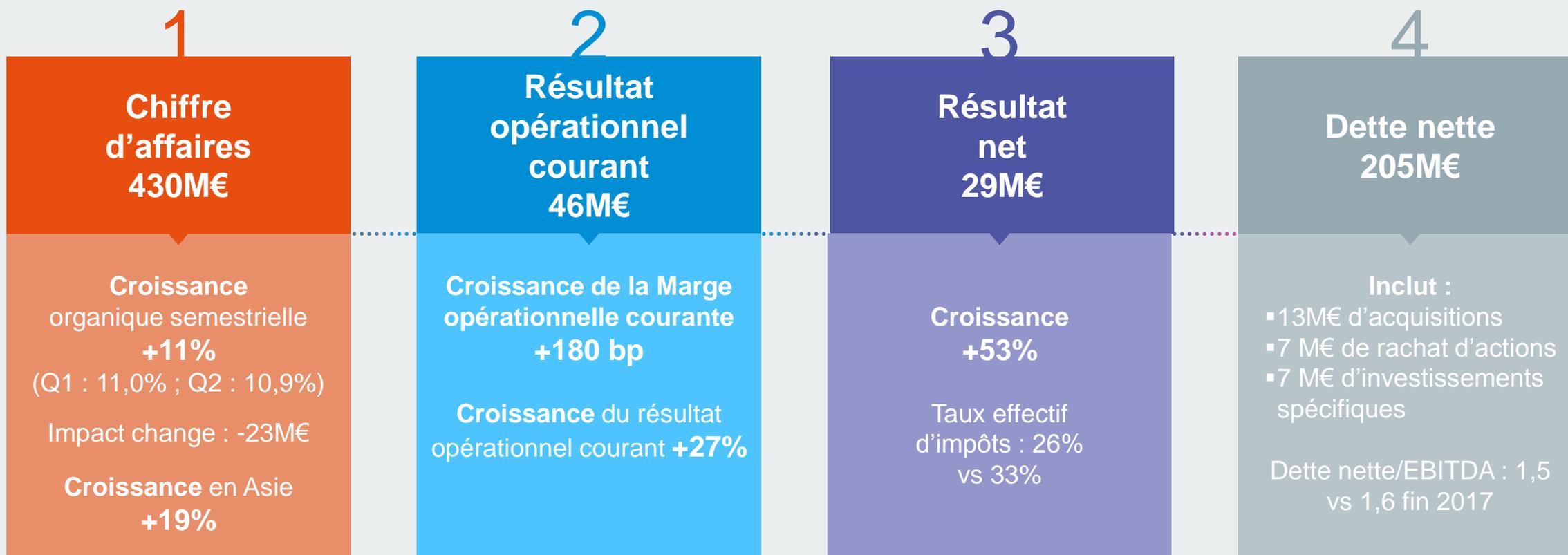


MERSEN : UNE DYNAMIQUE DURABLE

1

RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2018

S1 2018 : UN NOUVEAU SEMESTRE DE CROISSANCE



UN SEMESTRE MARQUÉ PAR UNE CROISSANCE SOUTENUE DANS TOUTES LES GÉOGRAPHIES

AMÉRIQUE DU NORD +7%

- Croissance en électronique et industries de procédés
- Progression de la distribution électrique (cependant inférieure à la croissance du Groupe)

AMÉRIQUE DU SUD & AFRIQUE +9%

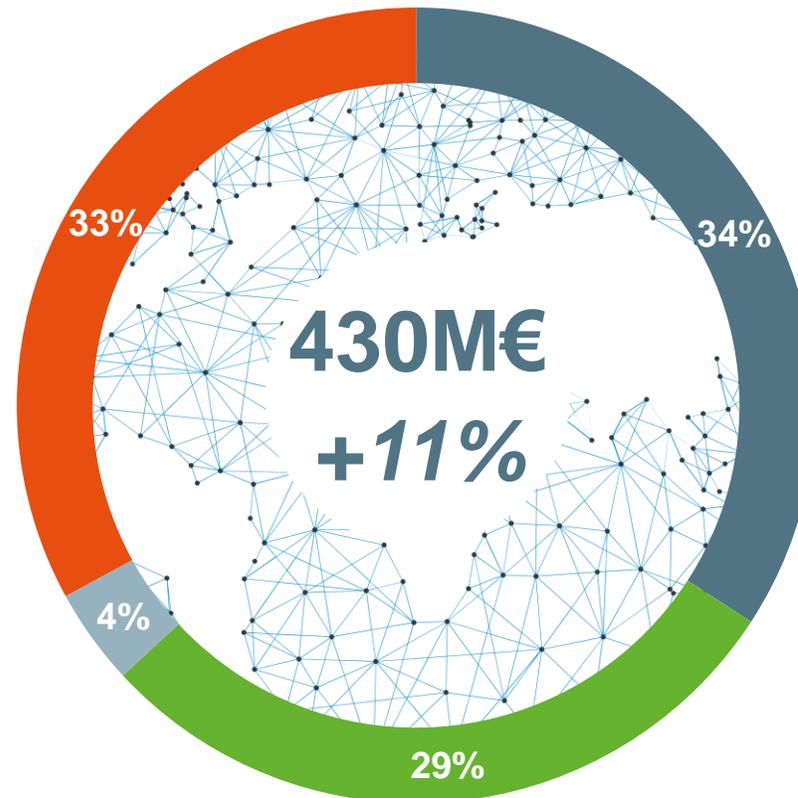
- Amélioration de la situation au Brésil

EUROPE +8%

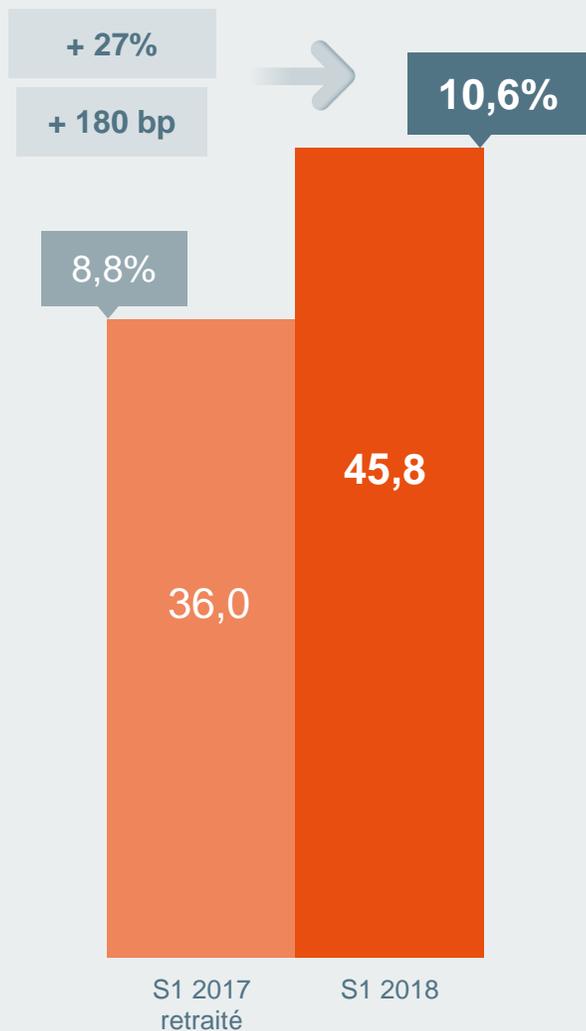
- Bonnes performances en transports et industries de procédés

ASIE +19%

- Croissance en énergies renouvelables, électronique et chimie



UNE FORTE PROGRESSION DE LA PROFITABILITÉ ...



En %

Marge Opérationnelle Courante S1 2017 retraitée* 8,8%

Effets volume / mix +2,3%

Impact prix +1,6%

Impact matières -1,2%

Impact Plan de compétitivité +1,7%

Inflation coûts -1,4%

Effets change, périmètre et autres -1,2%

Marge Opérationnelle Courante S1 2018 10,6%

Prix/matières : net positif

Inflation compensée par le plan de compétitivité

* Voir communiqué de presse du 30 juillet 2018

... GRÂCE À L'EFFET DE LEVIER SIGNIFICATIF DU PÔLE AM ...



ELECTRICAL POWER

MARGE D'EBITDA S1 2018

Gains de productivité
Hausse de certaines matières premières (augmentation de prix à venir)
Effet change négatif

12,5%

ADVANCED MATERIALS

MARGE D'EBITDA S1 2018

Gains de productivité
Augmentation des prix supérieure aux augmentations des matières premières
Effet volume positif

20%

... ET AU PLAN DE COMPÉTITIVITÉ, EN LIGNE AVEC LES PRÉVISIONS

	2016	2017	S1 2018	2018 estimé	TOTAL
Réduction des coûts (M€)	16,5	16	7	[12-14]	>45
Impact coûts P&L avant impôts (M€)	(22)	(9)	(1)	(2)	(33)
Impact Cash-flow (M€)	(5)	(11)	(6)	(14)	(35)
<i>dont Capex</i>		(1)	(3)	(7)	(8)

FORTE CROISSANCE DU RÉSULTAT NET

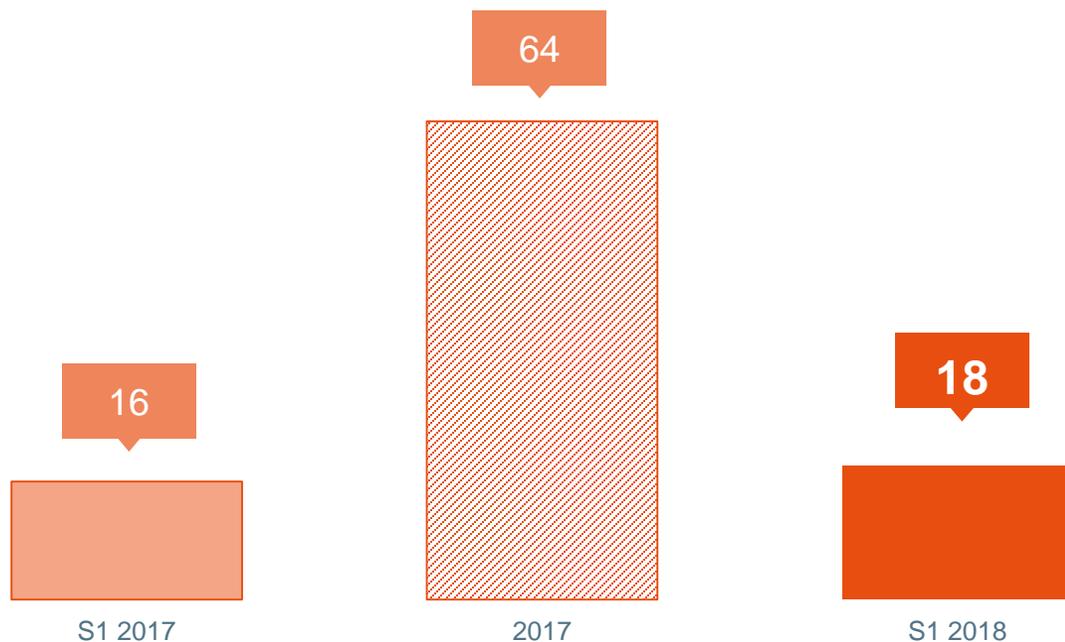
En M€	S1 2017 retraité	S1 2018	
Résultat Opérationnel Courant	36,0	45,8	
Charges et produits non courants	(2,0)	(1,5)	
Résultat Financier	(5,4)	(4,7)	
Impôts sur les résultats	(9,3)	(10,3)	
Résultat des activités destinées à être cédées ou arrêtées	(0,2)	0,0	
Résultat net	19,1	29,3	+53%
Résultat net part du Groupe	18,1	27,9	

Baisse des charges financières (impact change)

Taux effectif d'impôts en forte baisse 26% vs 33% (impact des réformes fiscales américaines)

CASH-FLOW OPÉRATIONNEL SOLIDE

Cash-flow avant investissements industriels (M€)



Croissance du cash-flow opérationnel dans un contexte de croissance de l'activité

BFR en hausse en lien avec la croissance de l'activité et la saisonnalité

BFR à **22,6% du chiffre d'affaires** (impact des contrats en cours de réalisation dans la chimie)

RÉDUCTION DU LEVERAGE MALGRÉ DES INVESTISSEMENTS SIGNIFICATIFS (CAPEX, ACQUISITIONS ET RACHAT D' ACTIONS)

En M€



DETTE NETTE/EBITDA

1,6

DETTE NETTE/
CAPITAUX PROPRES

37%

* Hors Capex

1,5

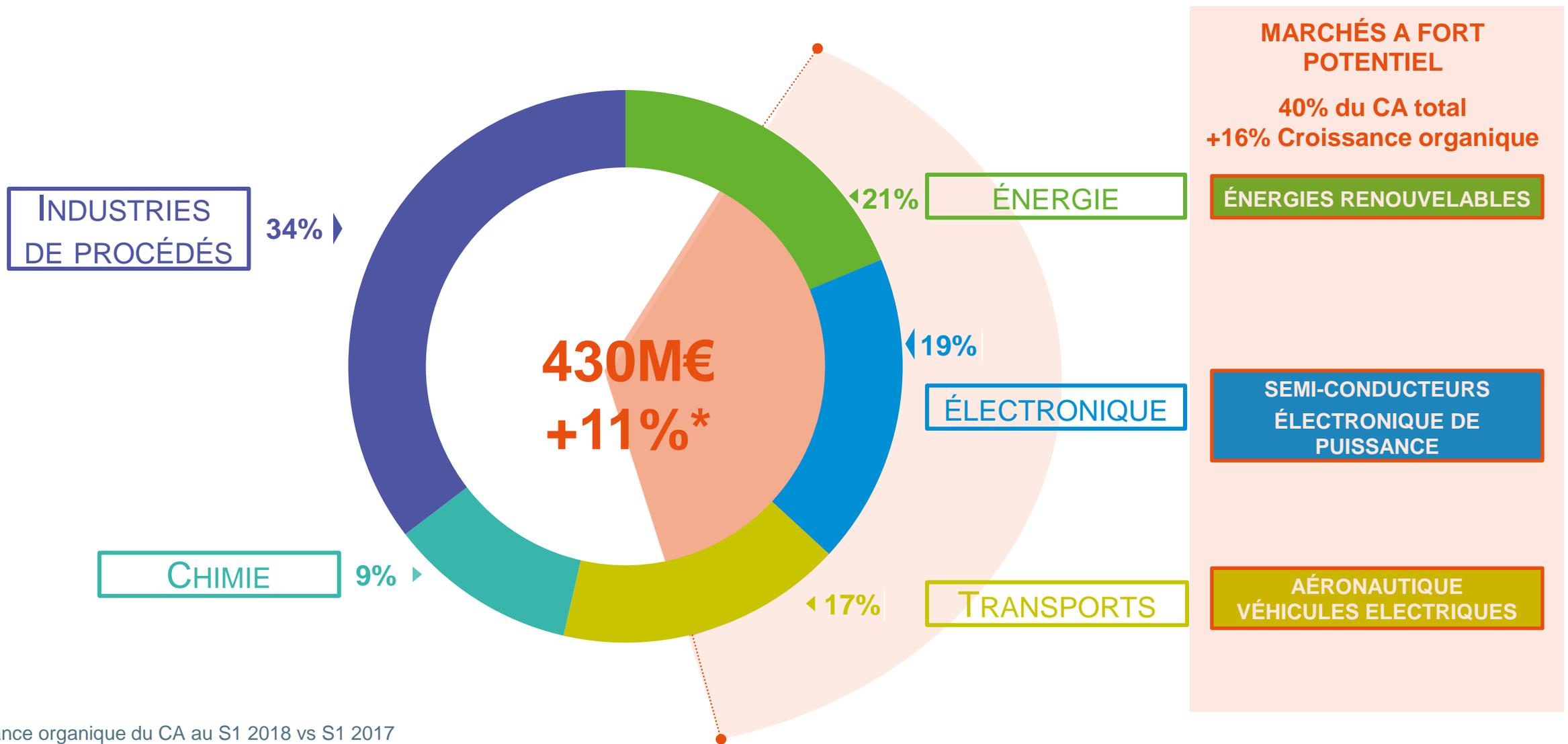
40%

MERSEN : UNE DYNAMIQUE DURABLE

3

PERSPECTIVES 2018

NOS MARCHÉS À FORT POTENTIEL SOUTIENNENT LA CROISSANCE AU S1



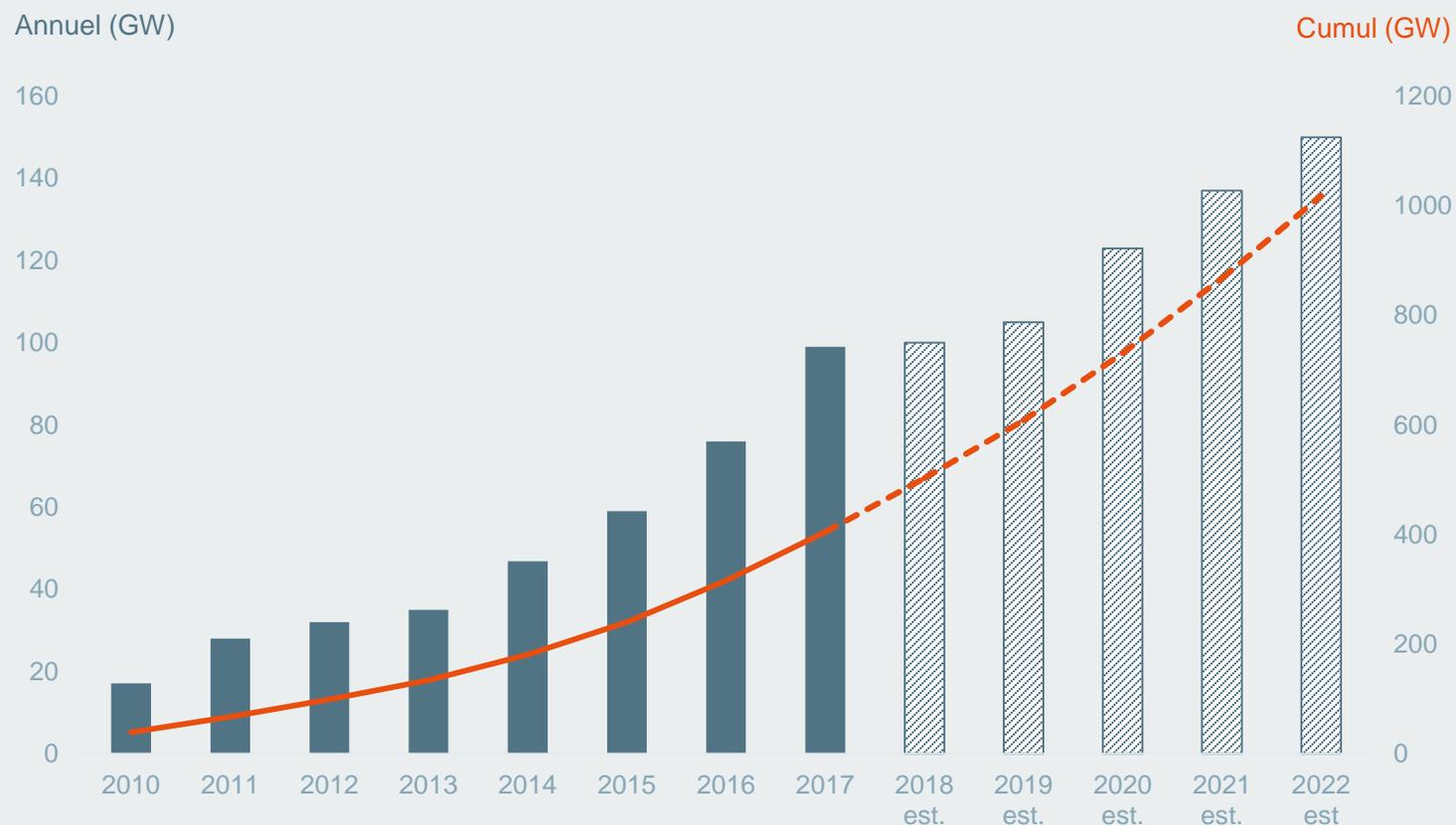
CETTE TENDANCE DEVRAIT SE POURSUIVRE À MOYEN TERME

UN EFFET DE BASE DÉFAVORABLE AU S2

	ÉNERGIE	ÉLECTRONIQUE	TRANSPORT
TENDANCE MOYEN TERME	ÉNERGIES RENOUVELABLES	EFFICACITÉ ÉNERGÉTIQUE DIGITALISATION PUISSANCE DE CALCUL	URBANISATION MOBILITÉ ÉLECTRIFICATION
TENDANCE S2 2018	Solaire photovoltaïque en Chine : décalage en discussion de certains projets Eolien: relance des commandes au S1, après un S2 2017 très faible	Forte croissance de la production de semi-conducteurs Nombreux projets en conversion de puissance	Véhicules électriques : poursuite de la qualification de nos produits hybrides Aéronautique/Spatial : poursuite de la croissance

SOLAIRE : UN POTENTIEL IMPORTANT SUR LE LONG TERME

DES INSTALLATIONS QUI SE POURSUIVENT À UN **NIVEAU SOUTENU**
MALGRÉ LES ANNONCES DU GOUVERNEMENT CHINOIS



Source : IHS Markit, Global Solar Market Outlook 2018-2022, scénario median

LE COÛT DE PRODUCTION
D'ÉNERGIE LE MOINS CHER

-20%

Vs gaz naturel

3x moins cher

Vs énergie nucléaire

Source: Lazard's 2017 Levelized Cost of Energy Analysis

LES ANNONCES DU GOUVERNEMENT
CHINOIS (1^{ER} JUIN 2018)

- Réduit les aides gouvernementales sur certains projets en 2018

Les installations en Chine devrait être de l'ordre de 35GW contre 50GW en 2017

LES ATOUTS DE MERSEN SUR LE MARCHÉ DU SOLAIRE

FABRICATION DU POLYSILICIUM



Systèmes anticorrosion en graphite pour la synthèse HCl



Isolation



Electrodes en Graphite

FABRICATION DE LINGOTS



Technologie DSS

Résistance, pièces usinées et creuset en graphite
Revêtement de four et isolation



Technologie CZ

WACKER

HSC

OCI



LONGI 隆基

Jinko Solar



PROTECTION ÉLECTRIQUE



Fusibles et porte-fusibles



Protection Surtension



Smart switches

CONVERSION D'ENERGIE



Busbars
Fusibles pour semi-conducteurs
Refroidisseurs

TOSHIBA

TMEIC
We drive industry

SAMSUNG

FORTE PRÉSENCE EN ASIE (70% des clients) en particulier sur la technologie CZ, plus efficace et la plus forte consommatrice de graphite

FORMULATION applicative sur le graphite

EXPERTISE sur des pièces de taille de plus en plus importante

CAPACITÉ DE PRODUCTION DE GRAPHITE (#1 mondial) pouvant se reporter sur d'autres marchés

PRÉSENCE MONDIALE (marché local des panel builders)

RELATIONS avec les OEM en conversion d'énergie

OFFRE COMPLÈTE de protection pour le solaire photovoltaïque

DES PRODUITS INNOVANTS pour un marché à venir : le stockage d'énergie par batterie

LE MARCHÉ DE L'ÉLECTRONIQUE STIMULÉ PAR 2 GRANDS FACTEURS

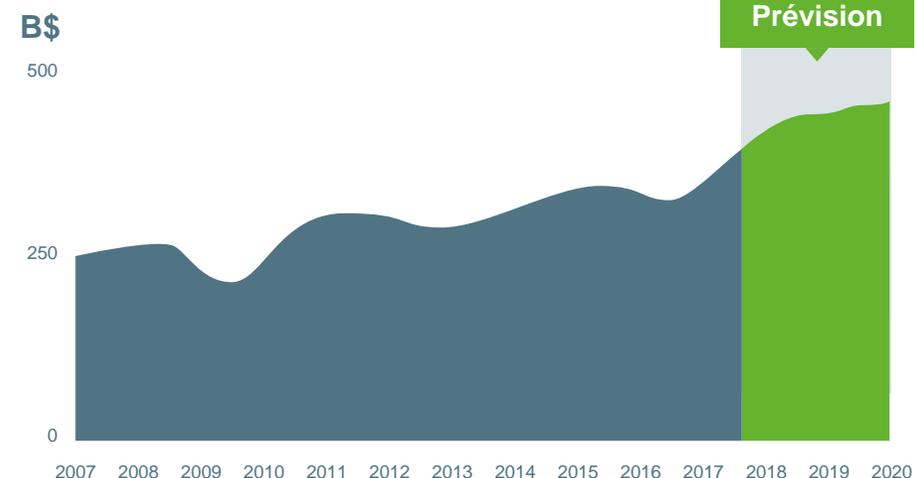
Accélération numérique

Big data, Mobilité, Smartphone, IoT,
Intelligence artificielle



Economies d'énergie et conversion de puissance

MARCHÉ MONDIAL DU SEMI-CONDUCTEURS



Source : WSTS

+20%

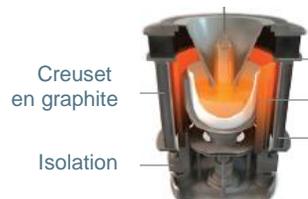
EN 2017

+12%

ESTIME pour 2018

LES ATOUTS DE MERSEN SUR LE MARCHÉ DE L'ÉLECTRONIQUE

FABRICATION DE LINGOTS DE SI ET DE SIC



Pièces usinées en graphite
Résistance en graphite
Revêtement de four



WAFER



Fenêtre en graphite pour implant ionique



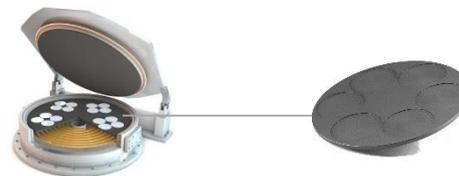
Support électrostatique pour photolithographie



Support de wafer en graphite ultra-pur pour gravure plasma



EPITAXIE



Support en graphite ultra-pur revêtu SiC



CONVERSION D'ENERGIE



Busbars
Fusible pour semi-conducteurs
Refroidisseurs
Condensateurs



Semi-conducteur de puissance
Photo : Semikron



Diode SiC
Photo : Cree

EXPERTISE UNIQUE pour la fabrication des **semi-conducteurs SiC**, marché en très forte croissance pour l'électronique de puissance

PRÉSENCE AUX ETATS-UNIS pour le marché des OEMs (semi-conducteurs)

PRÉSENCE EN ASIE pour le marché du remplacement (fab. semicon à Taïwan et en Corée)

OFFRE UNIQUE
de composants passifs pour les OEMs

CAPACITÉ DE DESIGN
au service des OEMs

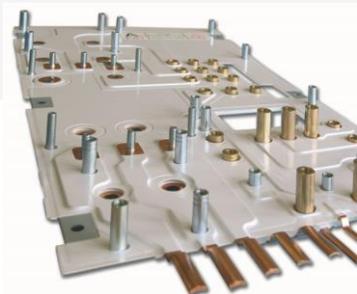
LES DERNIÈRES ACQUISITIONS VONT SOUTENIR À MOYEN TERME LE MARCHÉ DE L'ÉLECTRONIQUE DE PUISSANCE

IDEALEC

Acquisition de 100%

CONSOLIDATION dans le marché des **busbars**

IMPACTS EN 2018
CA 2018: 4M€ (9 mois)
Dette : ns



Fusibles ultra rapides

Refroidisseurs

Module de conversion de puissance

FTCap

Acquisition de 100%

EXTENSION de l'offre aux **condensateurs**

IMPACTS EN 2018
CA 2018: 10M€ (6 mois)
Dette : 23M€



VÉHICULES ÉLECTRIQUES HAUT DE GAMME : UNE PREMIÈRE ÉTAPE IMPORTANTE FRANCHIE

Photo Porsche Macan



Protection
du circuit HT
800V

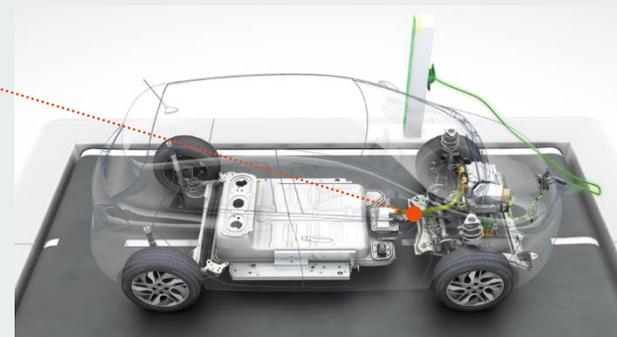


Illustration courtesy of Renault™

A VENIR

Réalisation des
échantillons de
qualification

Qualification ligne
de production

Livraisons?

2018

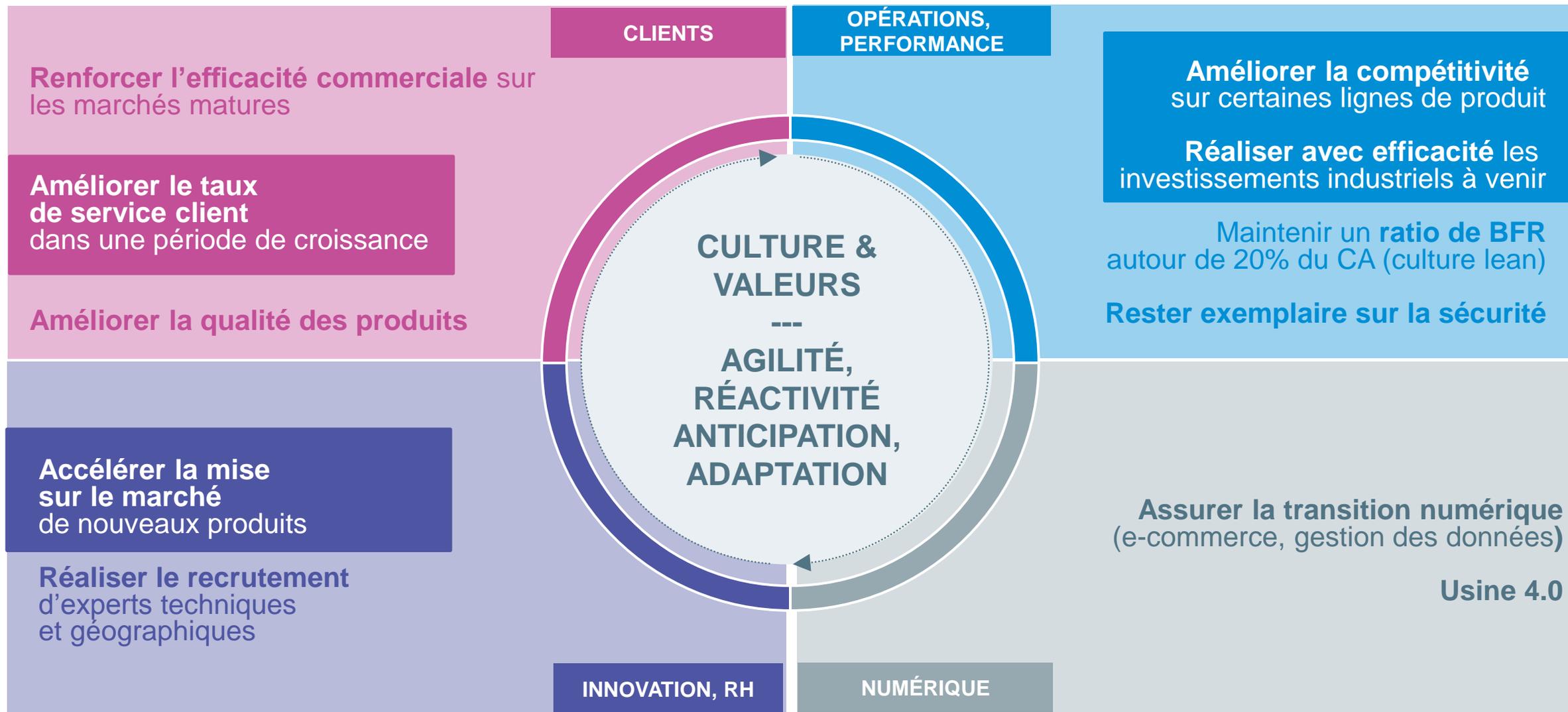
2019

2020



Mersen est choisi pour développer l'échantillon A de la solution de protection de batterie dans le cadre du programme PPE de VW-Porsche

LA POURSUITE DE MERSEN EXCELLENCE JOURNEY



2018 : DES OBJECTIFS RELEVÉS

2018

**CROISSANCE ORGANIQUE*
DU CA PAR RAPPORT À 2017**

**MARGE
OPÉRATIONNELLE
COURANTE**

Annoncé en
mars 2018

Entre 3 et 6%

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

Ajusté en
juillet 2018

ENTRE 7% ET 9%

+2% lié aux
acquisitions

Hors effets change

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

Y compris impact des
acquisitions

* Hors effet change et périmètre