



RÉSULTATS ANNUELS

13 MARS 2019

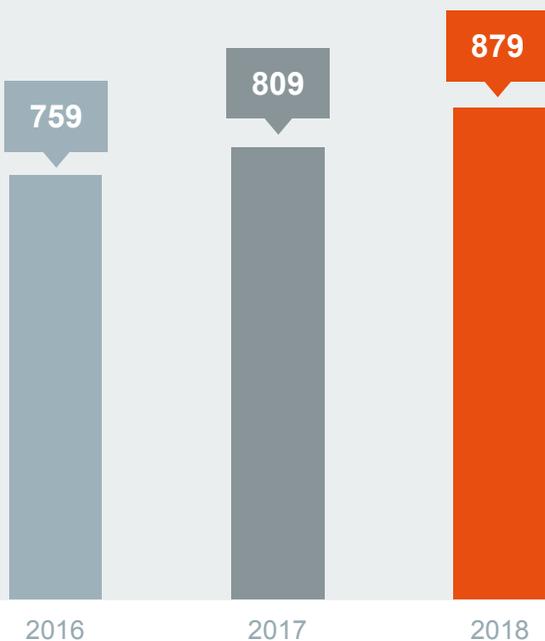


2018 : UNE BELLE ANNÉE ...

CHIFFRE D'AFFAIRES

Croissance organique

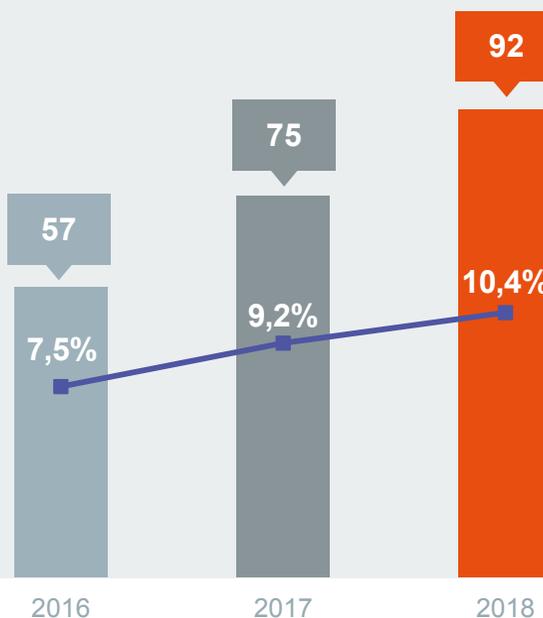
+10% vs 2017



Chiffre d'affaires en M€

MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE

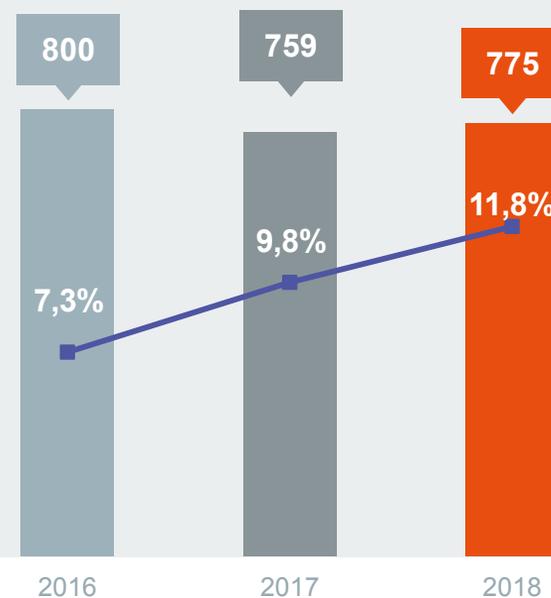
+120 pts vs 2017



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%

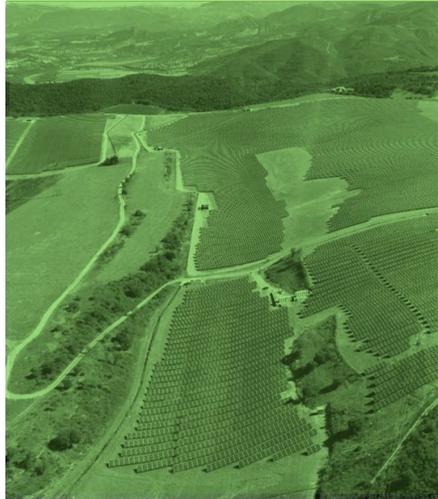
Préparer
le futur



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



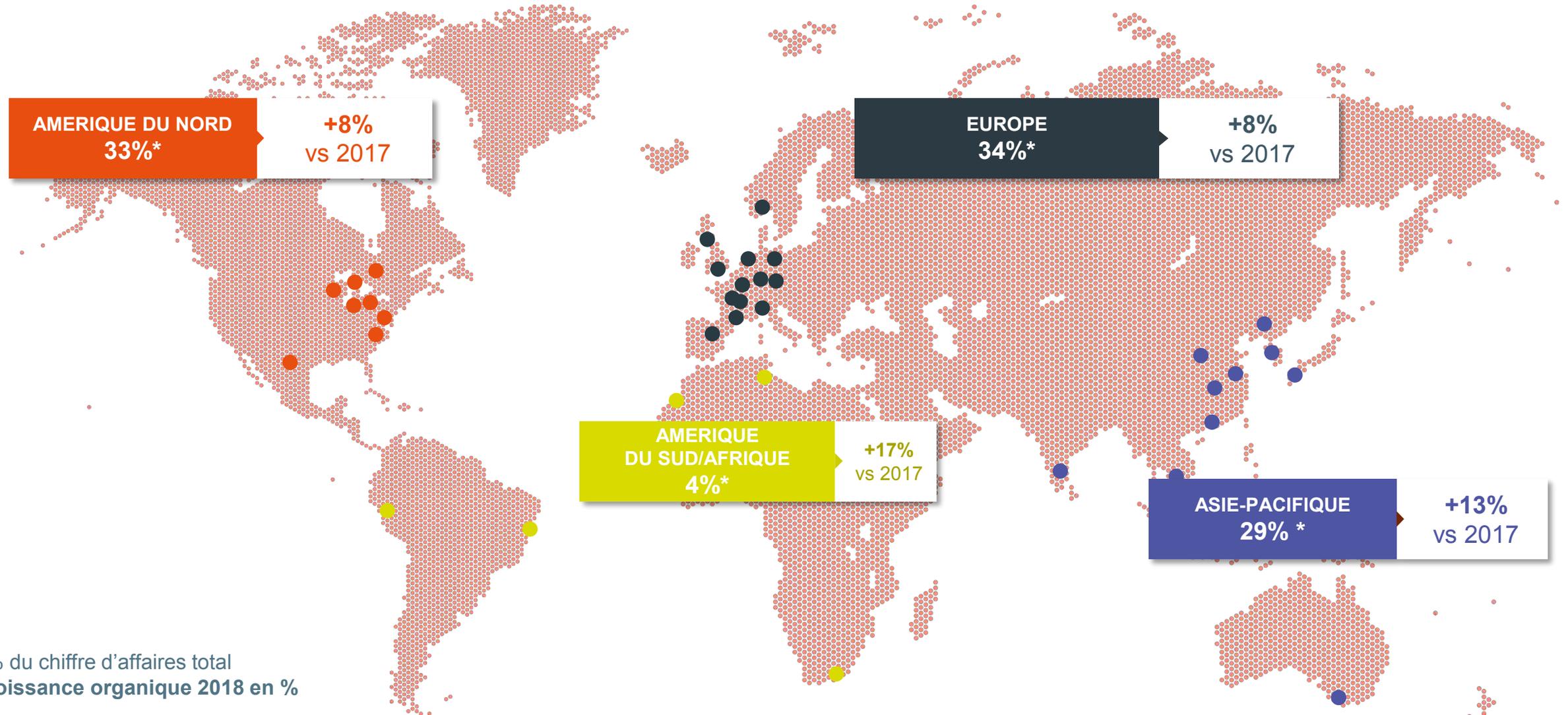
CIRPROTEC

Acquisition des minoritaires

Accélérer
le déploiement
à l'international

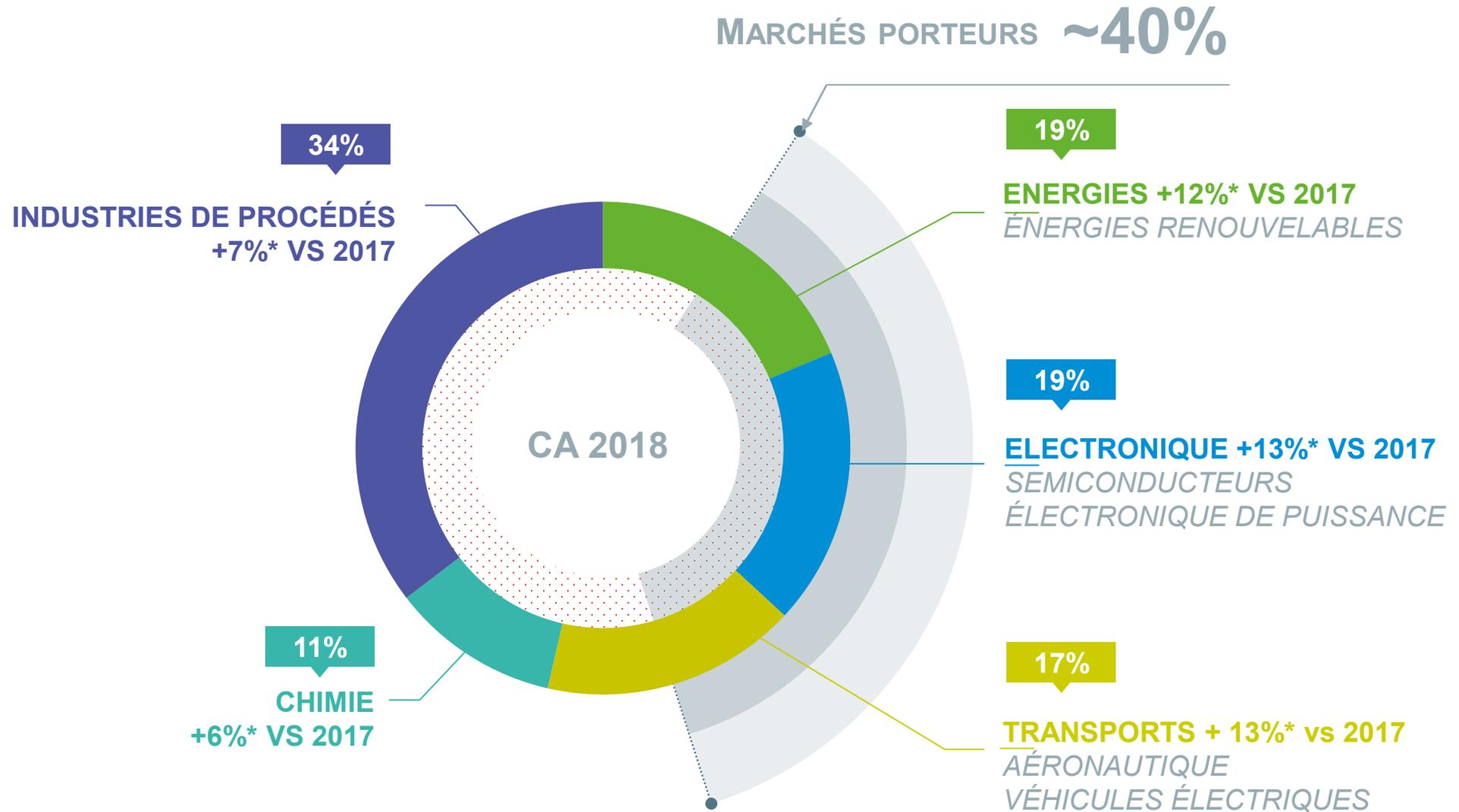


UNE CROISSANCE SUR TOUTES LES ZONES GÉOGRAPHIQUES QUI CONDUIT À UNE RÉPARTITION ÉQUILIBRÉE...



* % du chiffre d'affaires total
Croissance organique 2018 en %

... GRÂCE À UNE TRÈS BONNE DYNAMIQUE SUR TOUS LES MARCHÉS, EN PARTICULIER NOS MARCHÉS PORTEURS



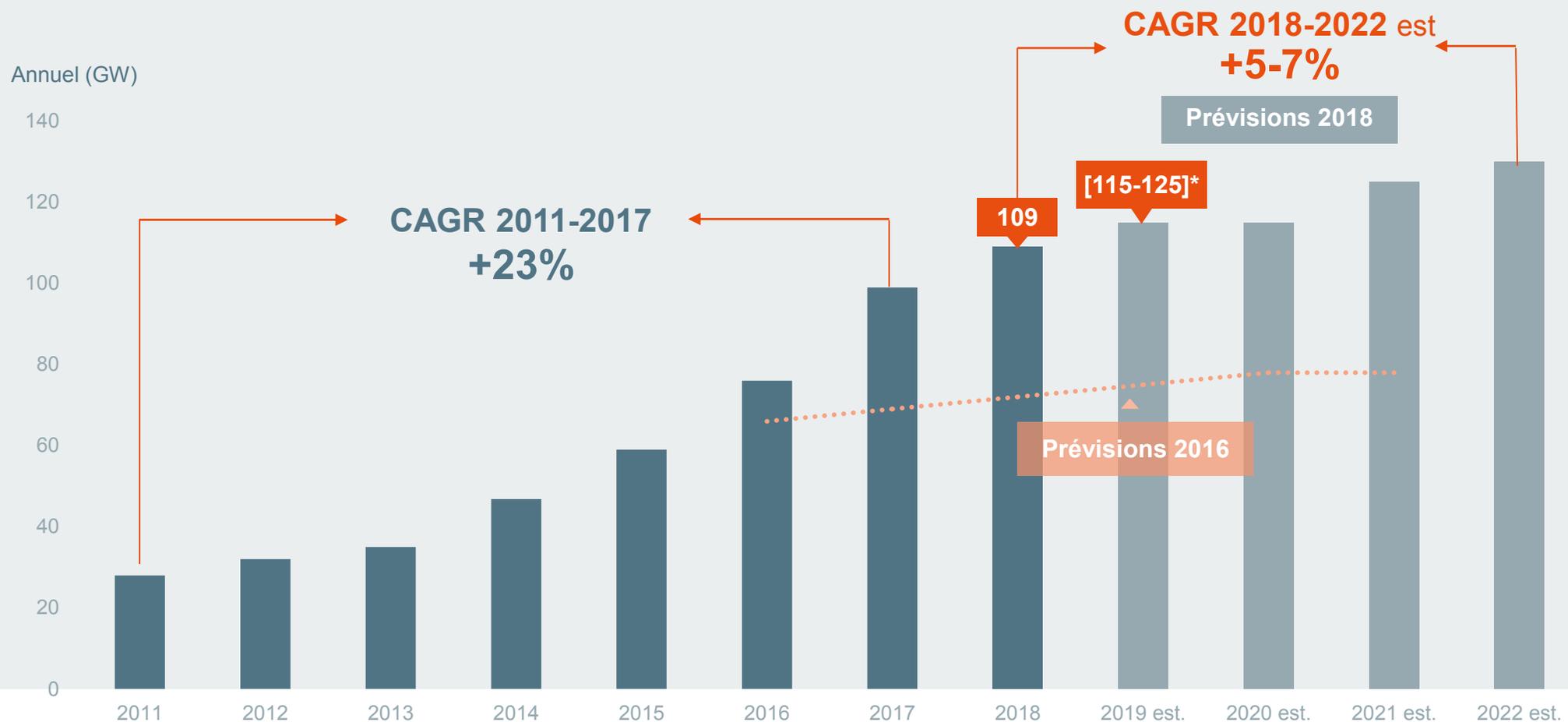
* Croissance organique



FOCUS SUR CERTAINS MARCHÉS PORTEURS

SOLAIRE : UNE ÉNERGIE EN FORTE CROISSANCE

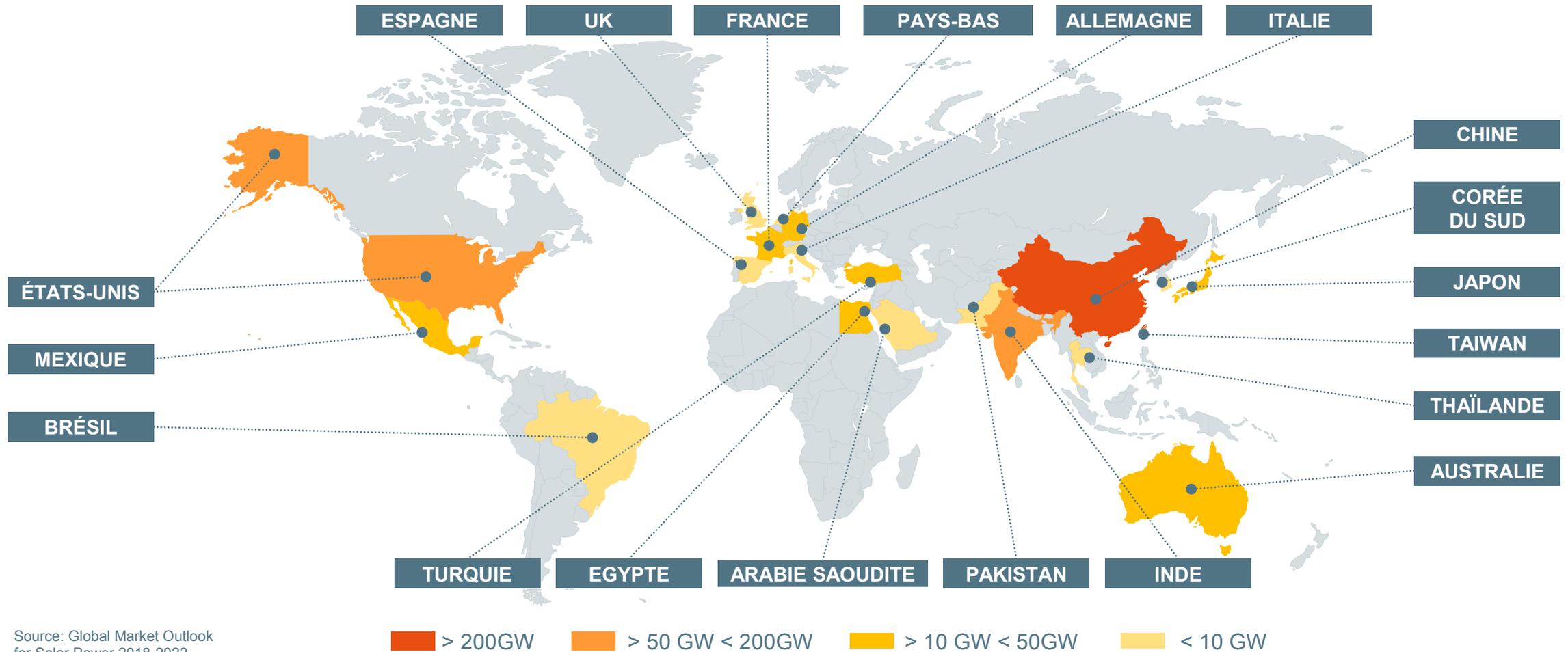
DES INSTALLATIONS ANNUELLES EN FORTE CROISSANCE



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

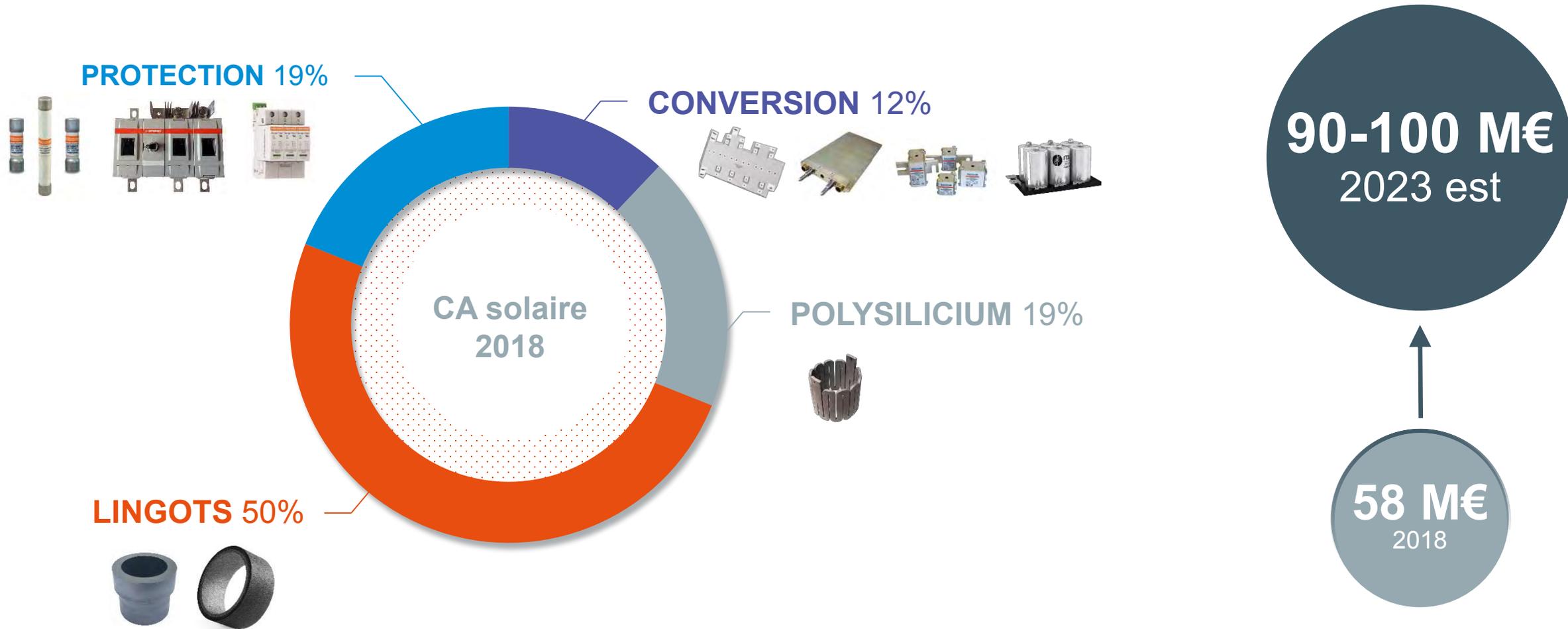
SOLAIRE : UN POTENTIEL IMPORTANT GRÂCE A LA SIMPLICITÉ D'INSTALLATION DES PANNEAUX

PRINCIPAUX PAYS AYANT DES PROGRAMMES D'INSTALLATIONS DE PANNEAUX SOLAIRES À VENIR



Source: Global Market Outlook for Solar Power 2018-2022

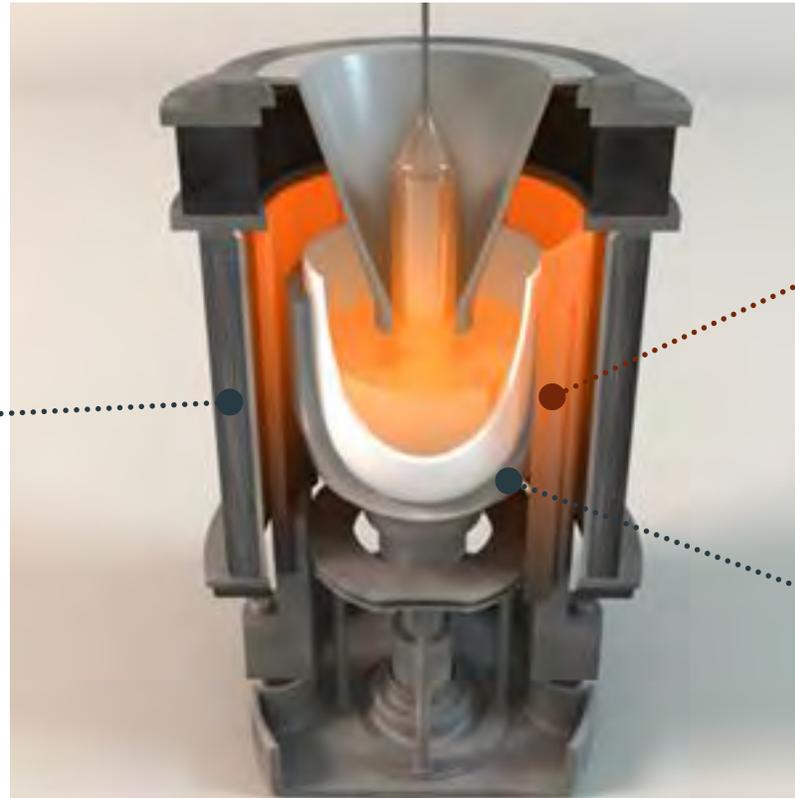
UN POTENTIEL DE CROISSANCE IMPORTANT SUR LE MARCHÉ DU SOLAIRE EN PARTICULIER SUR LA PROTECTION ET LA CONVERSION



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

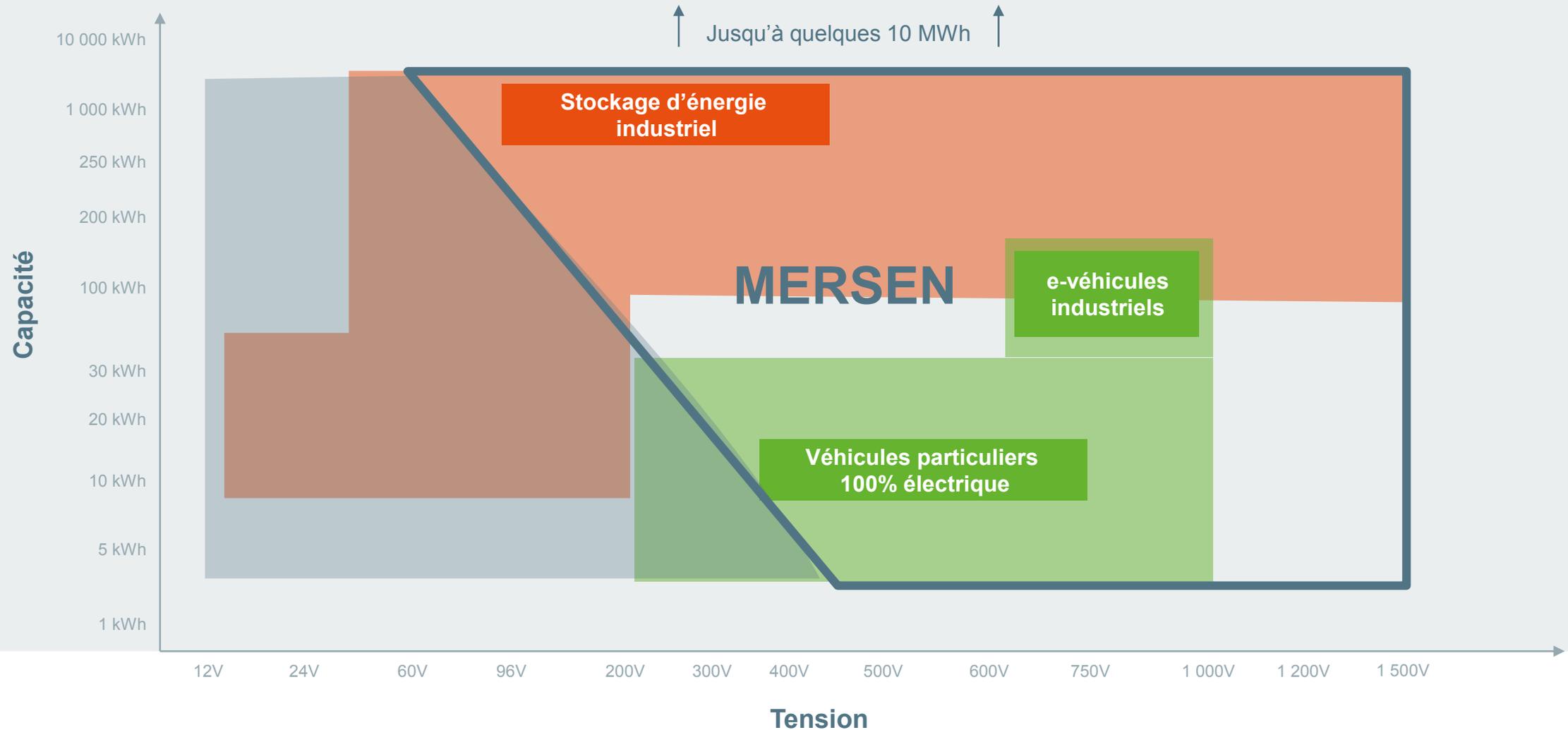
Internes de four
en GRAPHITE ISOSTATIQUE
Résistance en GRAPHITE
ISOSTATIQUE

JV GALAXY

Support de creuset
en COMPOSITE C/C

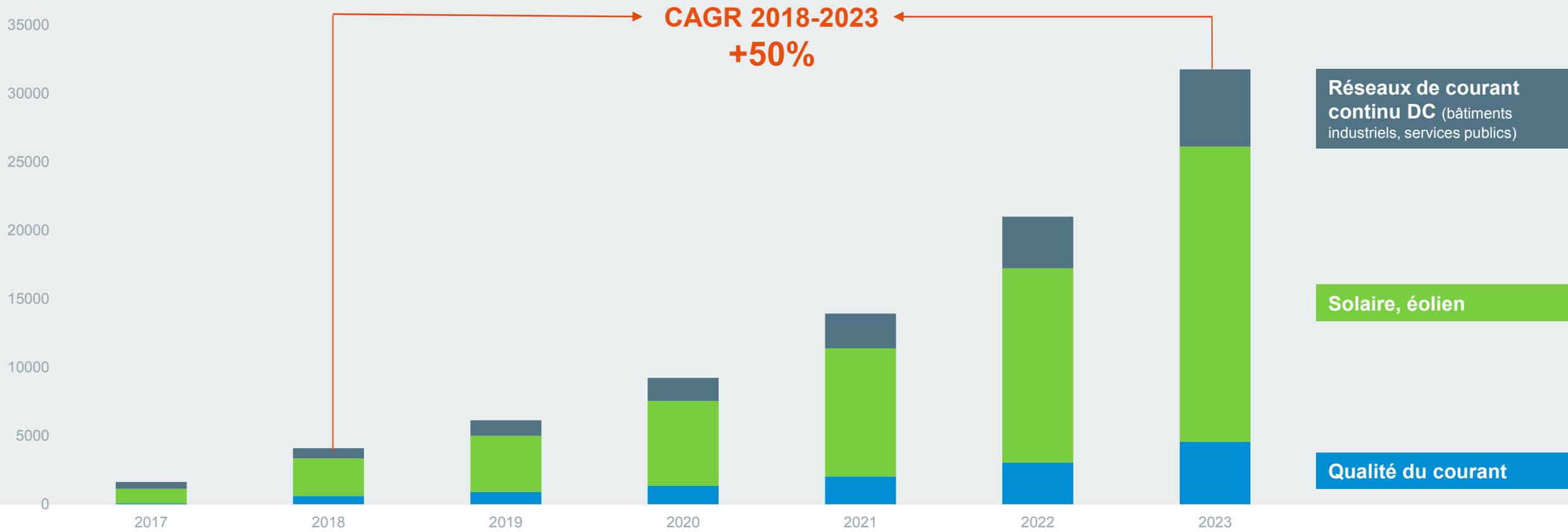
CZ MONOCRYSTALLIN

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 Développement 2017 – résidentiel exclu car <20kWh

L'OFFRE MERSEN

POUR LES BATTERIES DE STOCKAGE INDUSTRIEL

Offre
MERSEN

Protection



Connexion



Protection



Protection



Cellule
de batterie
Li-ion



2,6W

Module
de batterie



10-100W

Rack
de batteries



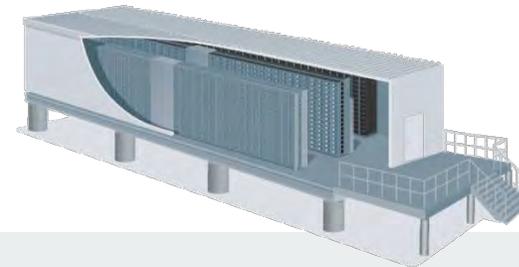
1000W

Section
de batteries



10-100kW

Conteneur
de batteries



1 à 10MW

Conversion
de puissance



DC

AC

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

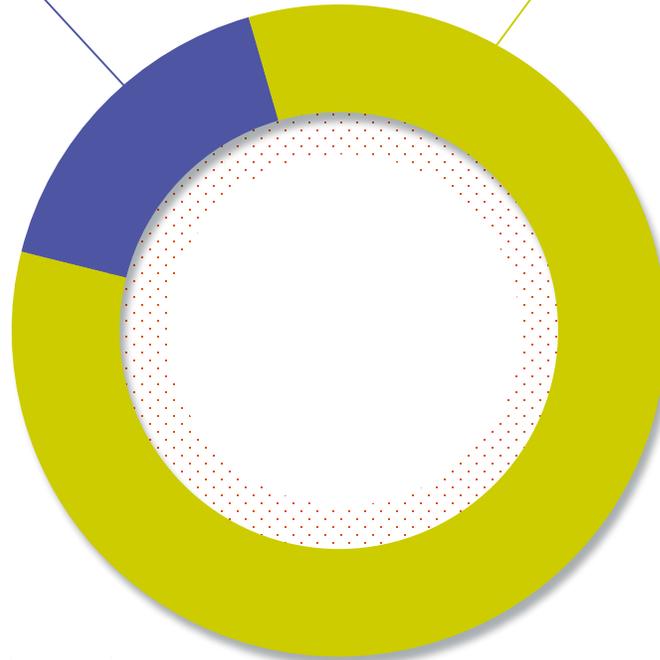
Demande en nette progression pour la connexion des batteries, incluant des fonctions de monitoring

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



UN POTENTIEL DE CROISSANCE IMPORTANT AUTOUR DU STOCKAGE D'ÉNERGIE

**BATTERIES
INDUSTRIELLES**
20%



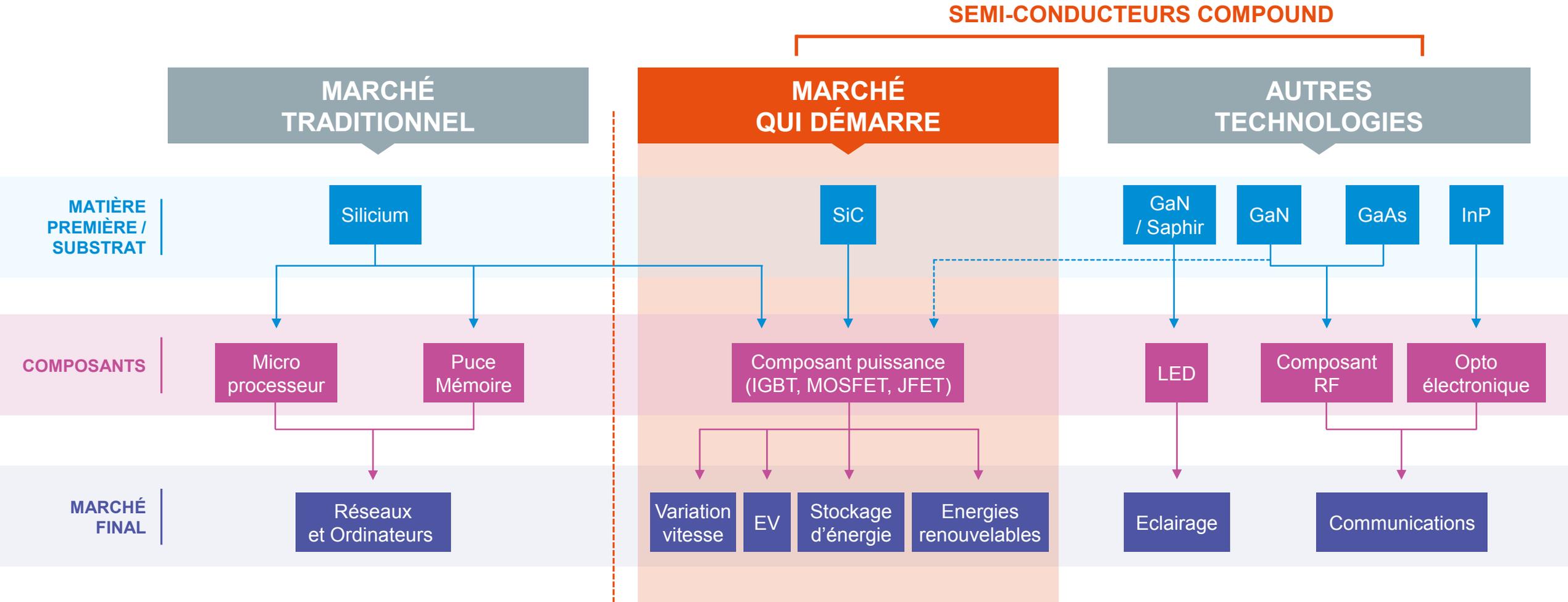
E-VÉHICULES
80%



40-60 M€
2023 est

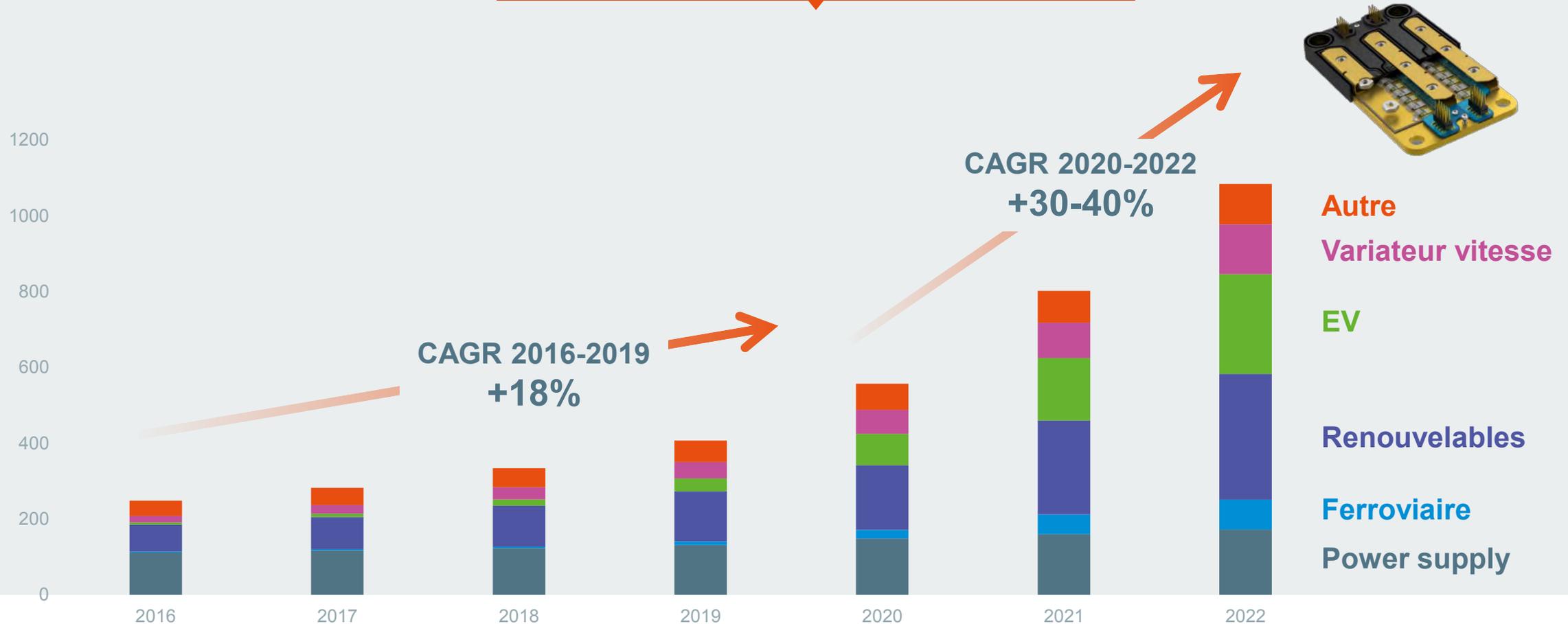
15M€
2018

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



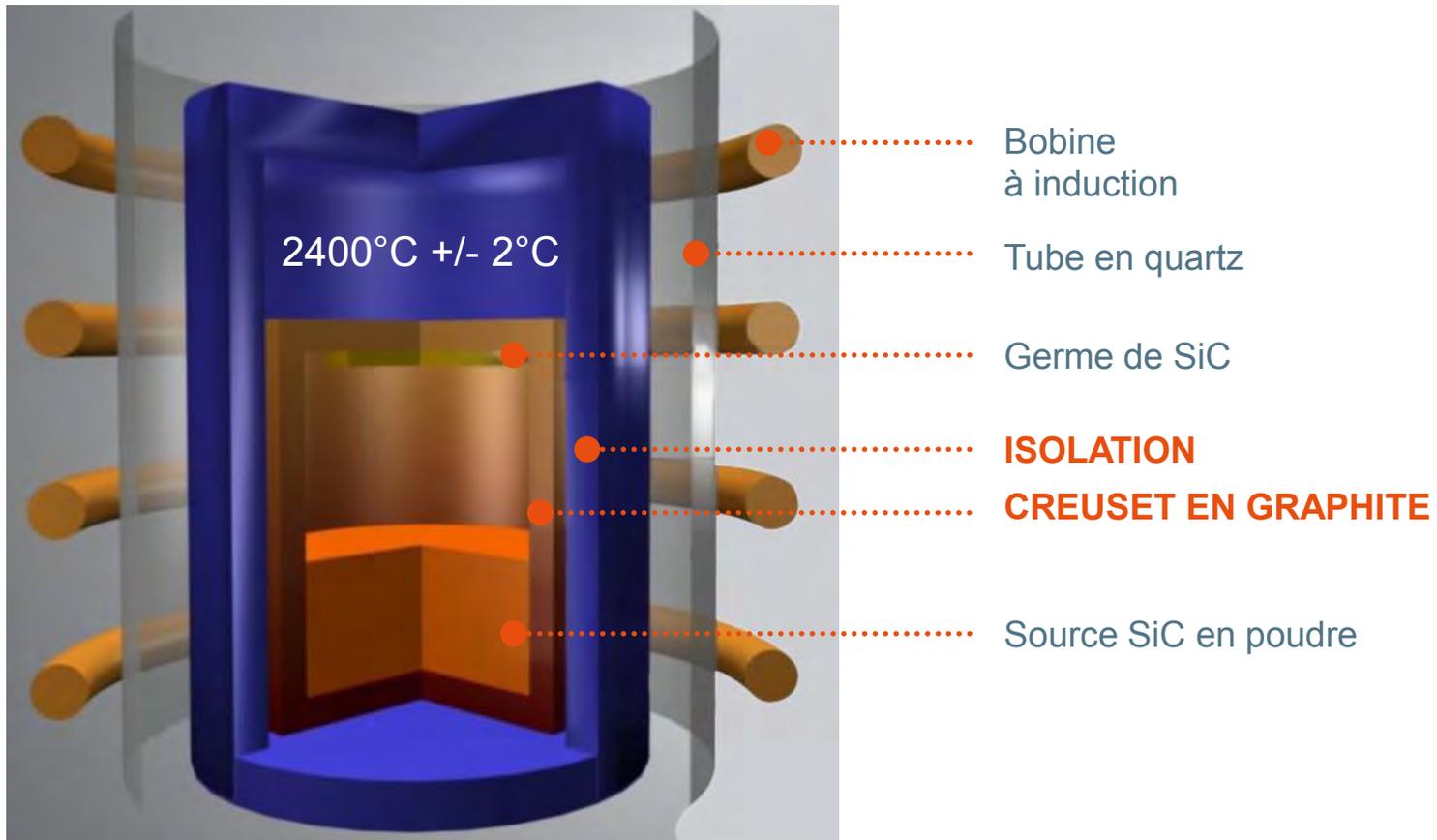
LA CROISSANCE DU MARCHÉ DES SEMI-CONDUCTEURS SiC VA S'ACCÉLÉRER APRÈS 2020-2022 EN LIEN AVEC LA CROISSANCE DE L'EV

MARCHÉ DES COMPOSANTS SiC EN MUSD



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

L'OFFRE MERSEN DANS LE MONOCRISTAL SiC



OBJECTIFS 2019



* Hors effet change et périmètre

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



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

LES MARCHES PORTEURS



Renouvelables



Electronique



**EV et
aéronautique**

LES ATOUTS



Leader :
#1 ou 2 mondial
sur ses marchés



>65%
de produits
sur-mesure



Expertise :
fortes barrières
à l'entrée

LE PROGRAMME D'EXCELLENCE



Efficacité commerciale

Compétitivité

Innovation

L'IMPLANTATION MONDIALE



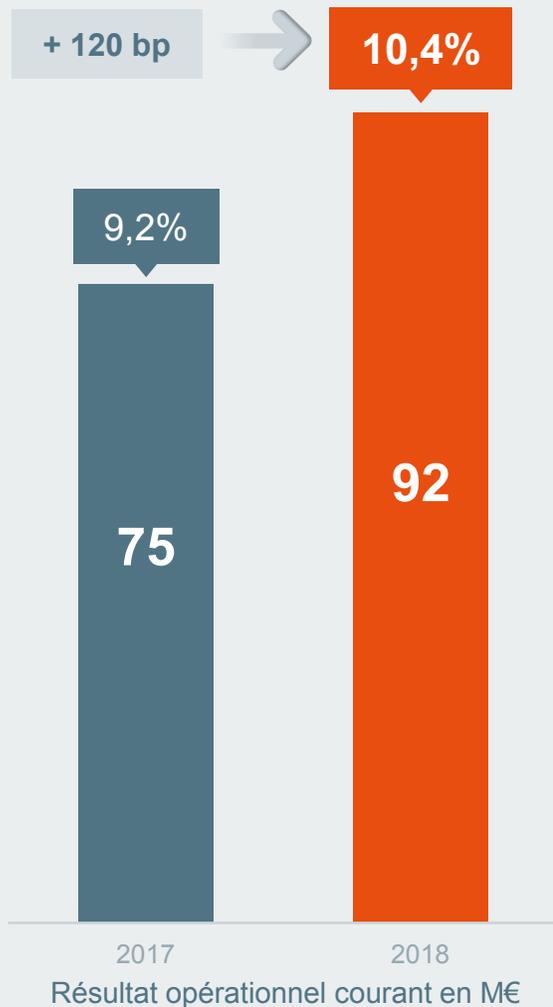
Proximité client

Accès aux marchés locaux



DÉTAILS DES RÉSULTATS 2018

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€)

50

69

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

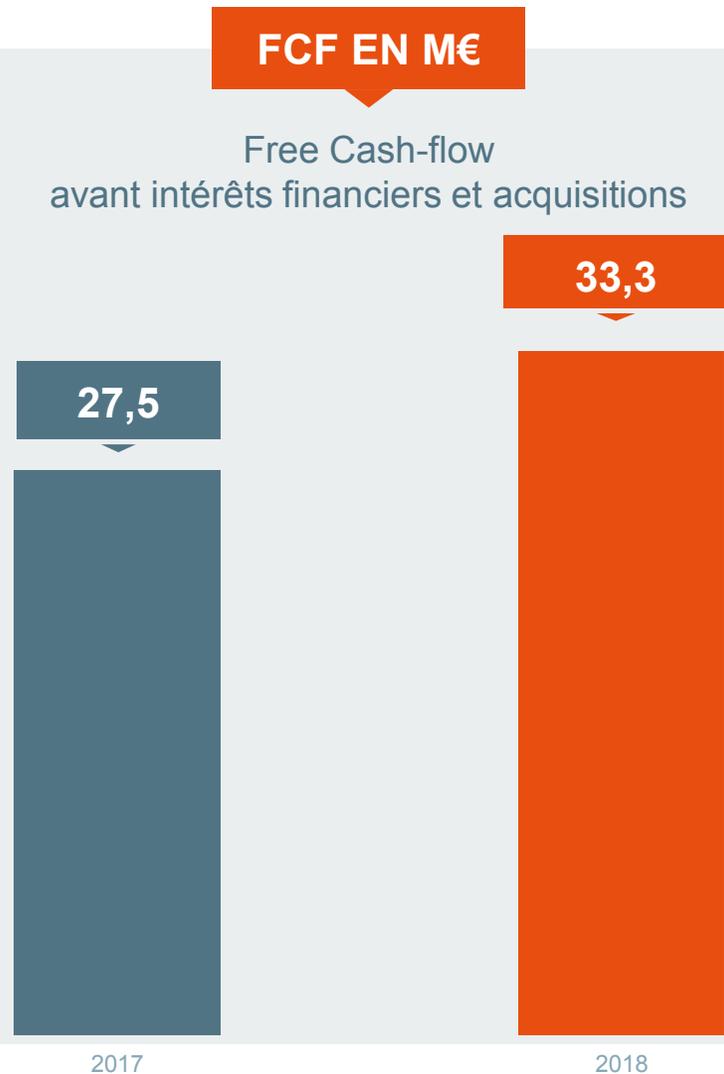
FORTE CROISSANCE DU RÉSULTAT NET

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)

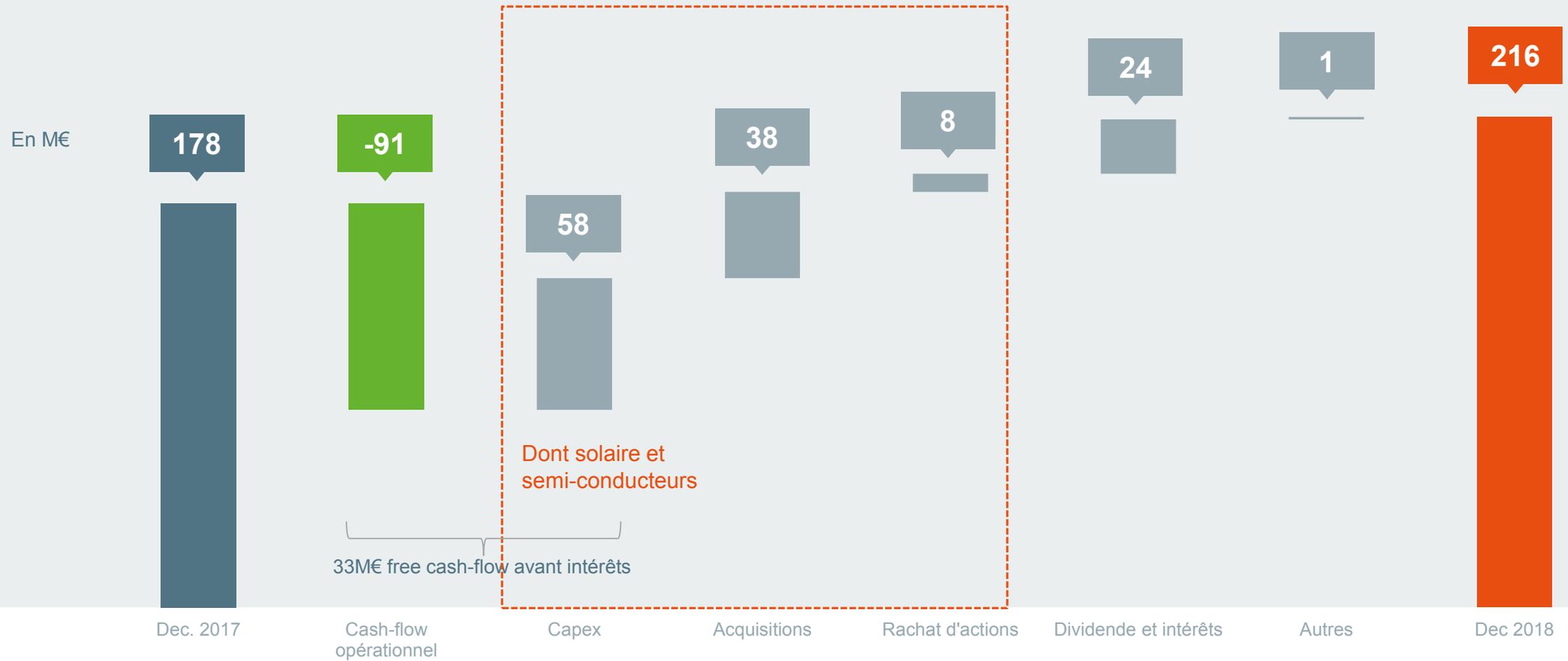


Variation du **BFR** en hausse (21% du CA contre 20% en 2017)

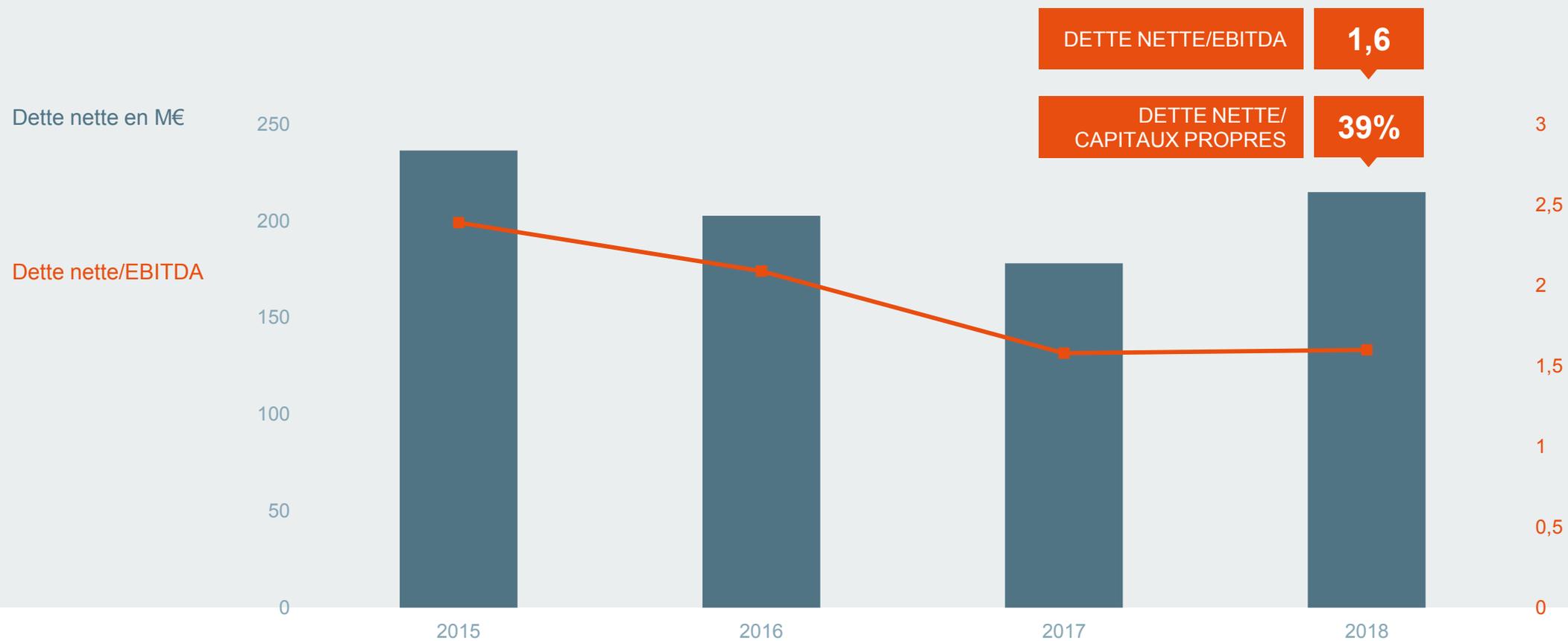
Capex en hausse (58M€ vs 37M€)

* exceptionnels: restructurations et litiges

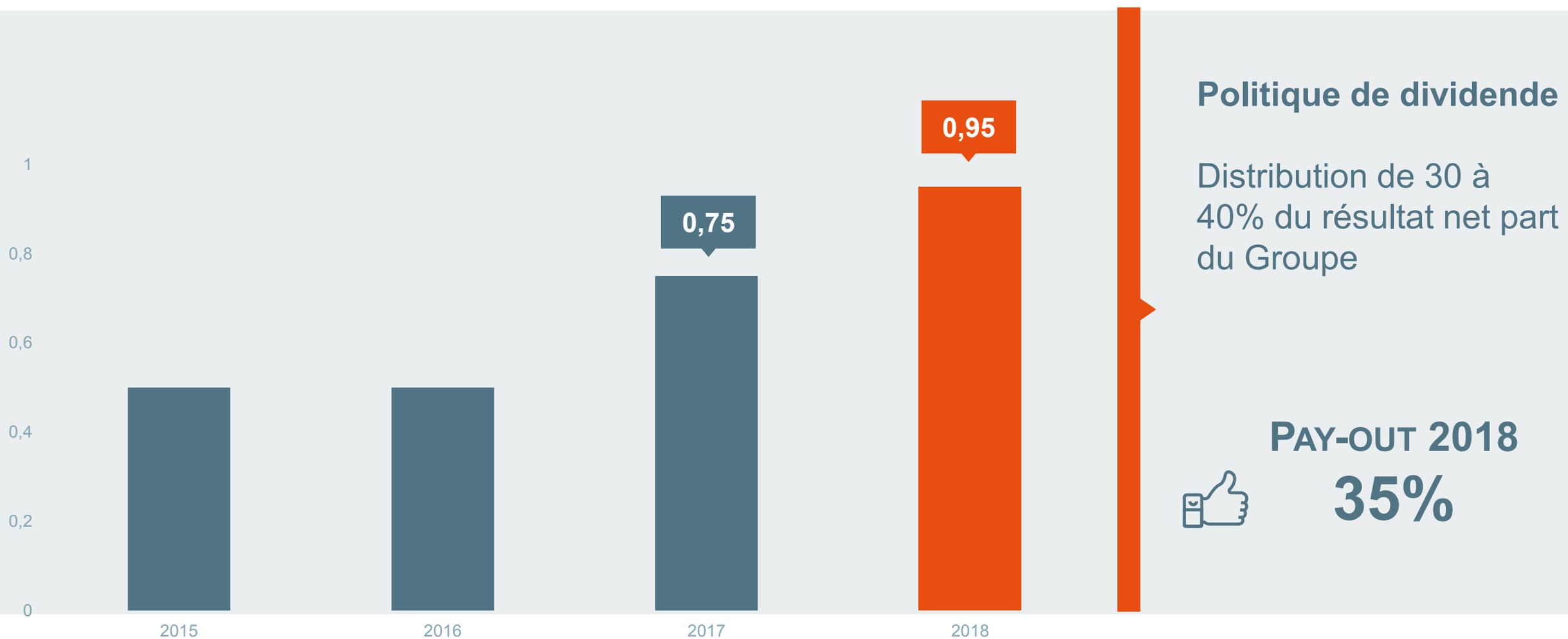
DES INVESTISSEMENTS SIGNIFICATIFS EN 2018 (CAPEX, ACQUISITIONS ET RACHAT D' ACTIONS)...



UNE STRUCTURE FINANCIÈRE QUI RESTE SOLIDE



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



QUESTIONS

