



11 mars 2020

Résultats annuels 2019

ET PERSPECTIVES 2020



01

2016-2019 Un bilan très positif

Luc Themelin
Directeur Général

merseN

Les objectifs stratégiques atteints



Développer des solutions adaptées aux besoins de nos clients en s'appuyant sur nos **expertises** à forte valeur ajoutée



Accompagner la croissance notamment dans les **marchés** contribuant au **développement durable**



Assurer une croissance de la rentabilité grâce à un programme de **compétitivité** et de performance



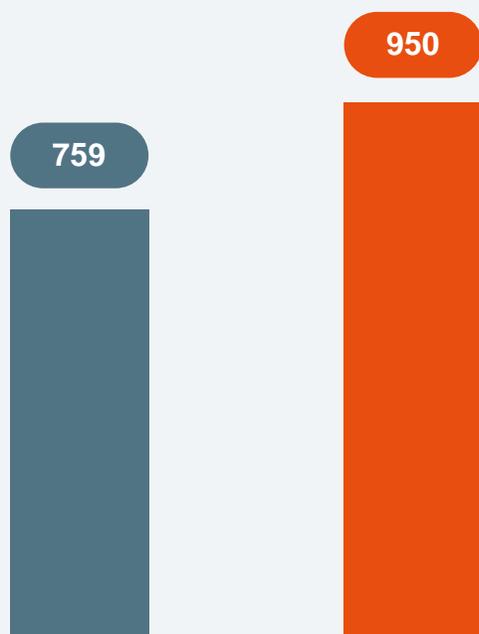
Optimiser le développement du **capital humain**, grâce à une organisation favorisant la collaboration et une culture santé sécurité forte



4 années de progression et de transformation

CHIFFRE D'AFFAIRES EN M€

CAGR 2016-2019 +8%

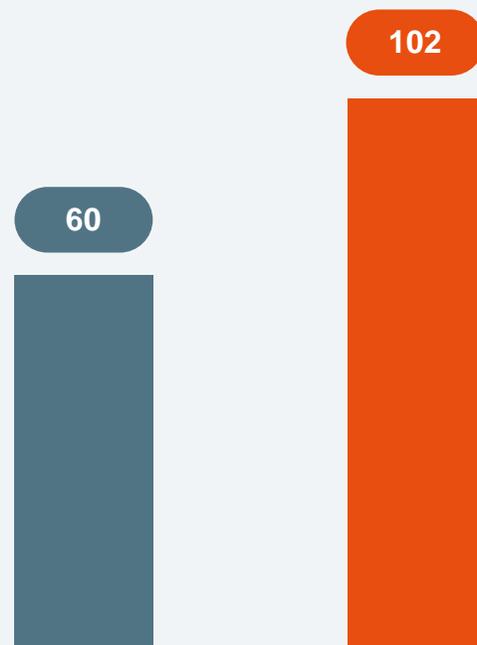


2016 retraité

2019 publié

RESULTAT OPERATIONNEL
COURANT EN M€

CAGR 2016-2019 +19%

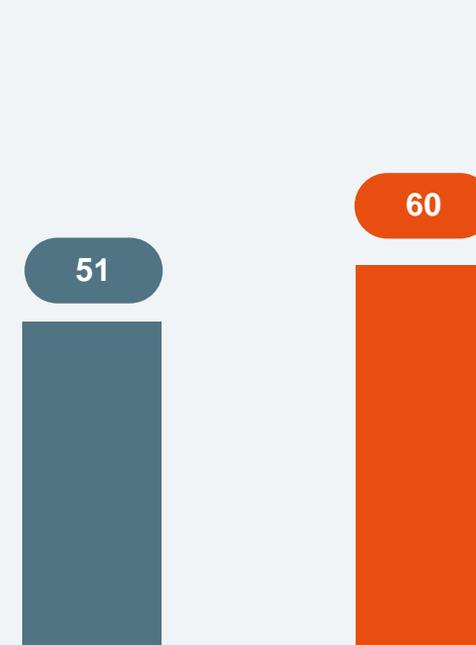


2016 retraité

2019 publié

FREE CASH-FLOW* EN M€

CAGR 2016-2019 +6%



2016 retraité

2019 publié

*Flux de trésorerie opérationnel après investissements industriels

Des acquisitions stratégiques pour accélérer la croissance



**COLUMBIA
AGM ITALY**

**PRÉPARER
LE FUTUR,**
avec des acquisitions
de capacités de production



**MERSEN GALAXY
CIRPROTEC
MERSEN HATAN**

**ACCÉLÉRER
LE DÉPLOIEMENT**
dans les marchés
de développement durable



**FTCAP
IDEALEC
CALY TECHNOLOGIES**

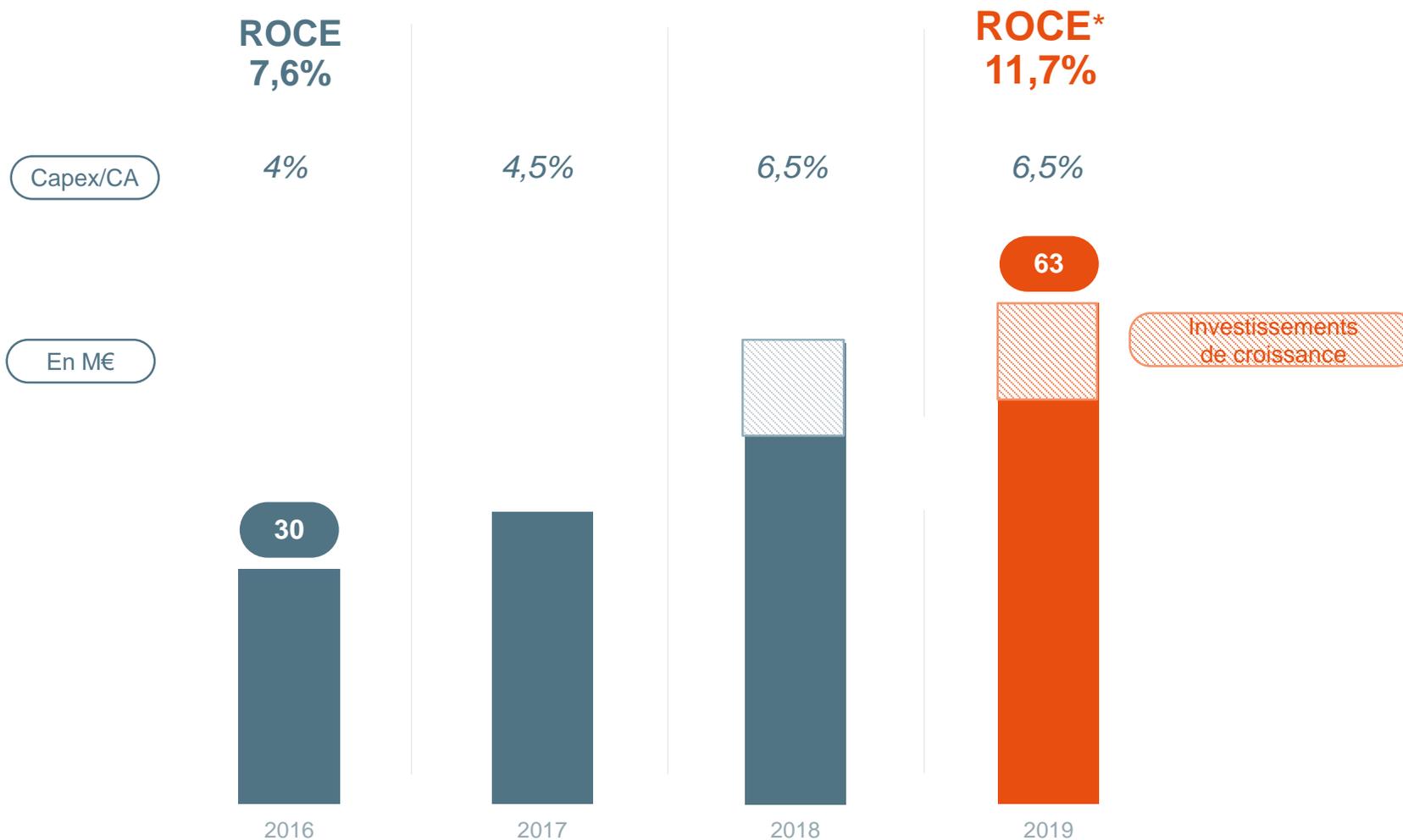
**DÉVELOPPER
L'EXPERTISE**
et renforcer l'innovation



**LGI
GAB NEUMANN**

**DÉVELOPPER
UNE ACTIVITÉ DE SERVICES**
sur le marché de la chimie

Des investissements rentables pour préparer l'avenir



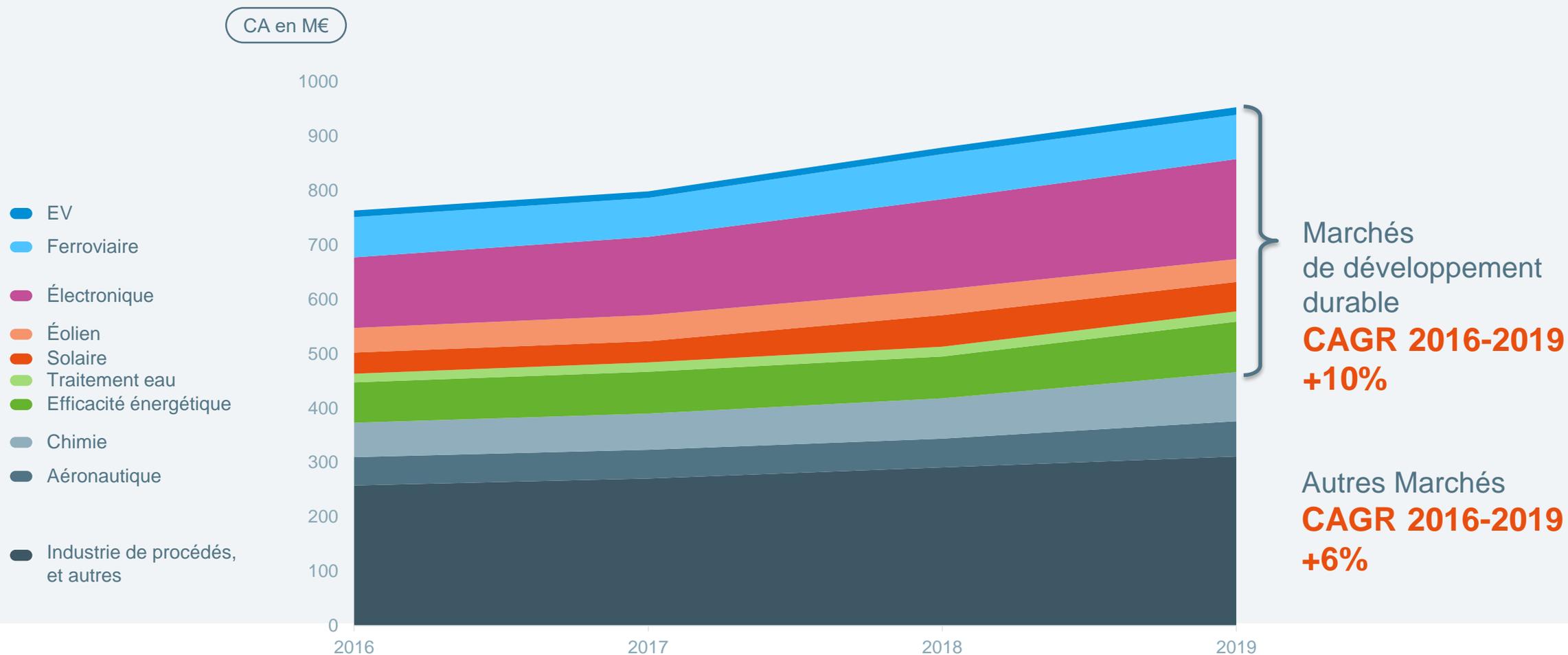
Investissements pour le développement durable
20M€ (2019)

dont à destination du marché des Semiconducteurs
11M€

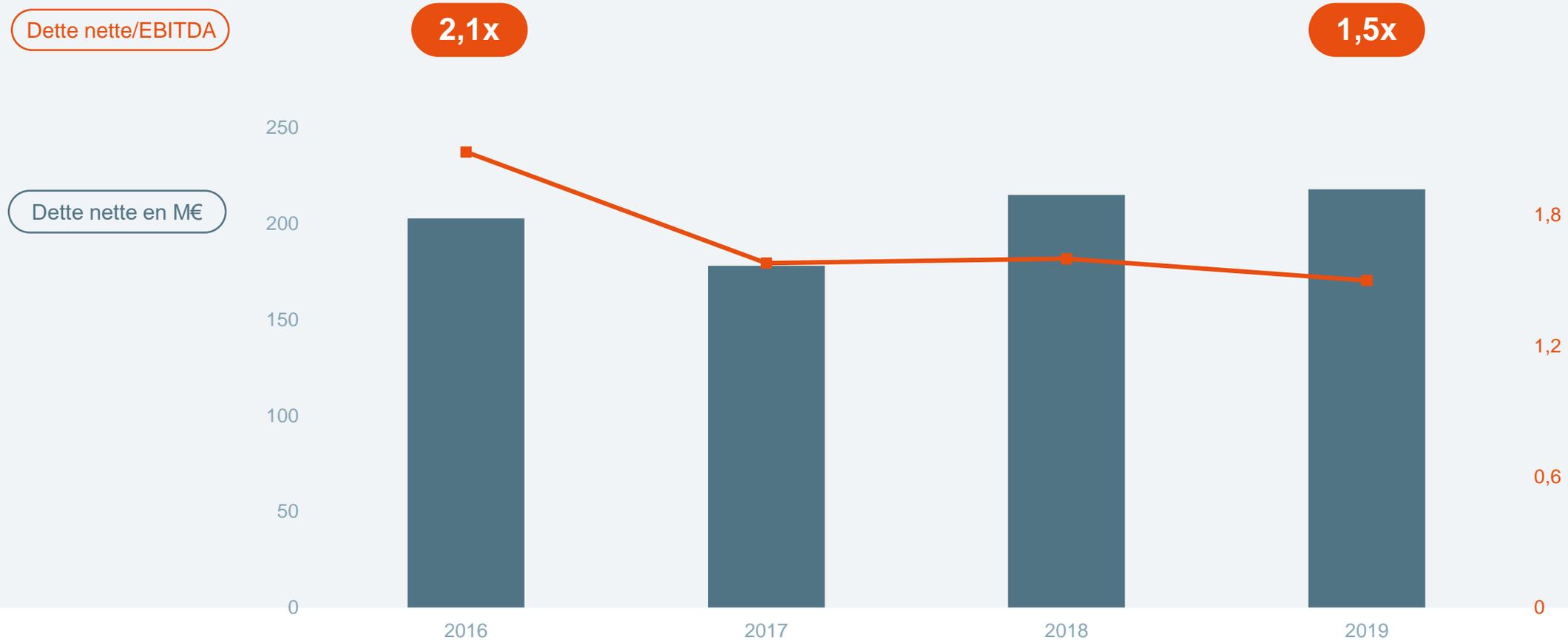
Investissements de croissance

* Avant IFRS16

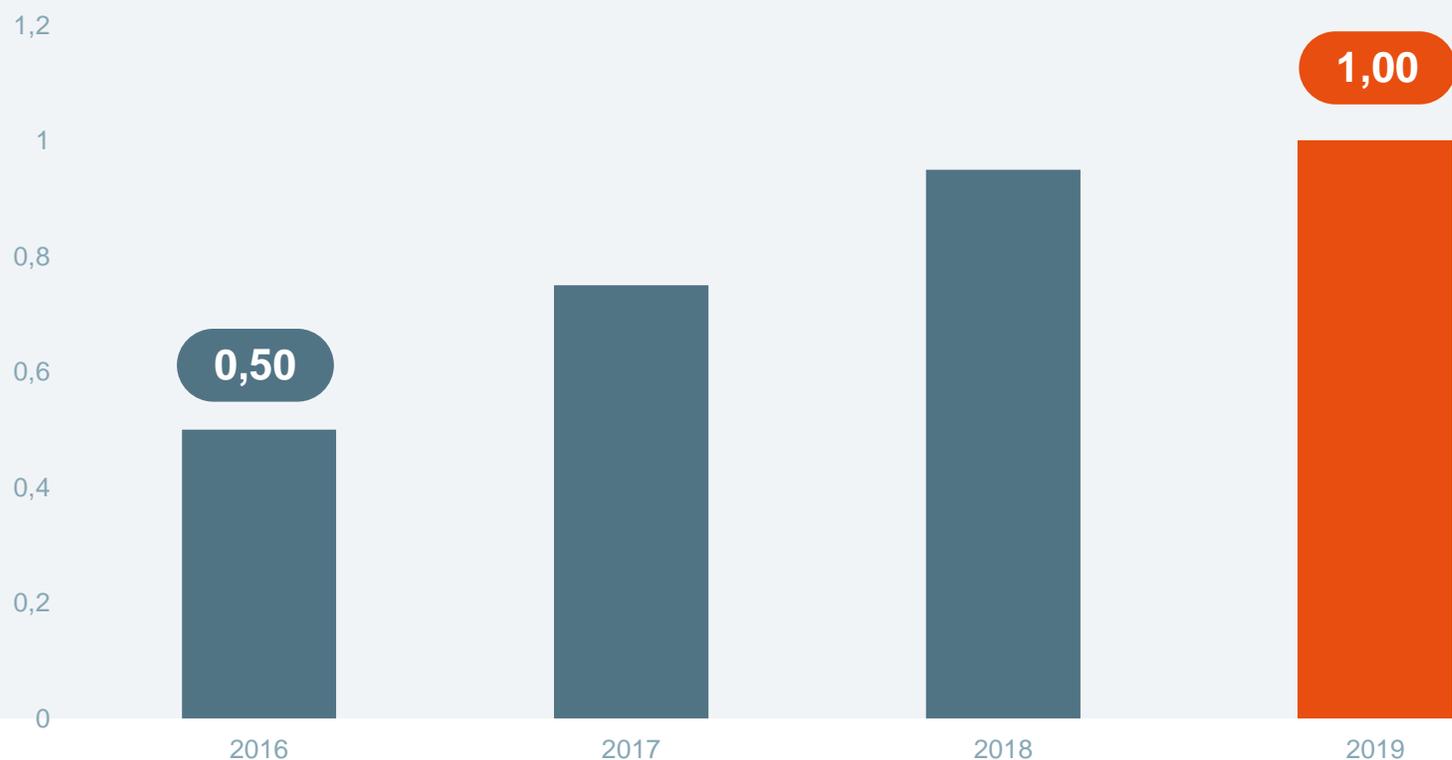
Une forte progression de nos marchés de développement durable



Une structure financière solide



Un retour accru pour nos actionnaires



POLITIQUE DE DIVIDENDE

Distribution de 30 à 40%
du résultat net part
du Groupe (hors dépréciation de coûts
de développement)

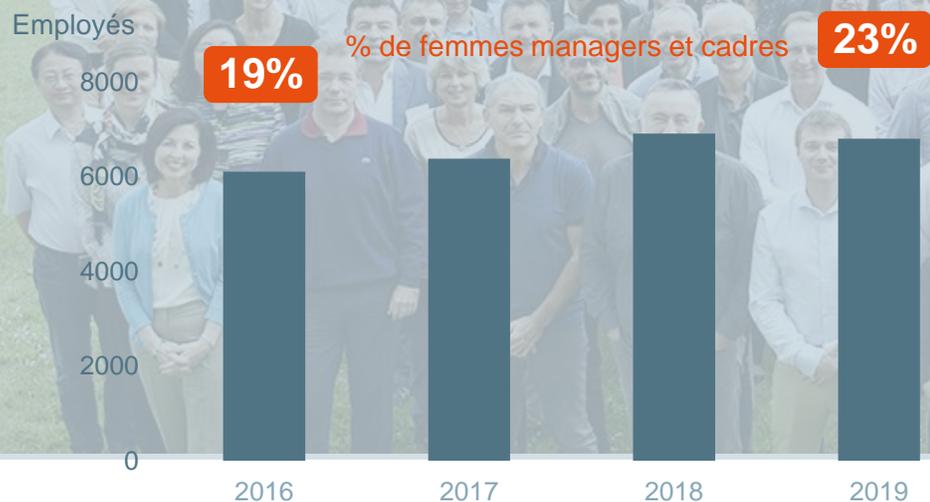


PAY-OUT 2019

34%

Valoriser le capital humain

DÉVELOPPER LE CAPITAL HUMAIN
DANS TOUTES SES DIMENSIONS



35% de femmes

90% des responsables de sites de nationalité locale

UNE CULTURE SANTÉ SÉCURITÉ FORTE



4200 visites de sécurité en 2019

 **89%** des salariés se déclaraient fiers d'appartenir au Groupe en 2018



02

Performance financière 2019 (hors IFRS16)

Thomas Baumgartner
Directeur Financier

merseN

2019 : une nouvelle année de croissance rentable



CHIFFRE
D'AFFAIRES

*4,1% croissance
organique*

950M€
+8% vs 2018



RÉSULTAT
OPÉRATIONNEL
COURANT*

*10,6% marge
opérationnelle courante*

101M€
+10% vs 2018



CASH-FLOW
OPÉRATIONNEL

Taux de conversion
77%*

110M€
+18% vs 2018

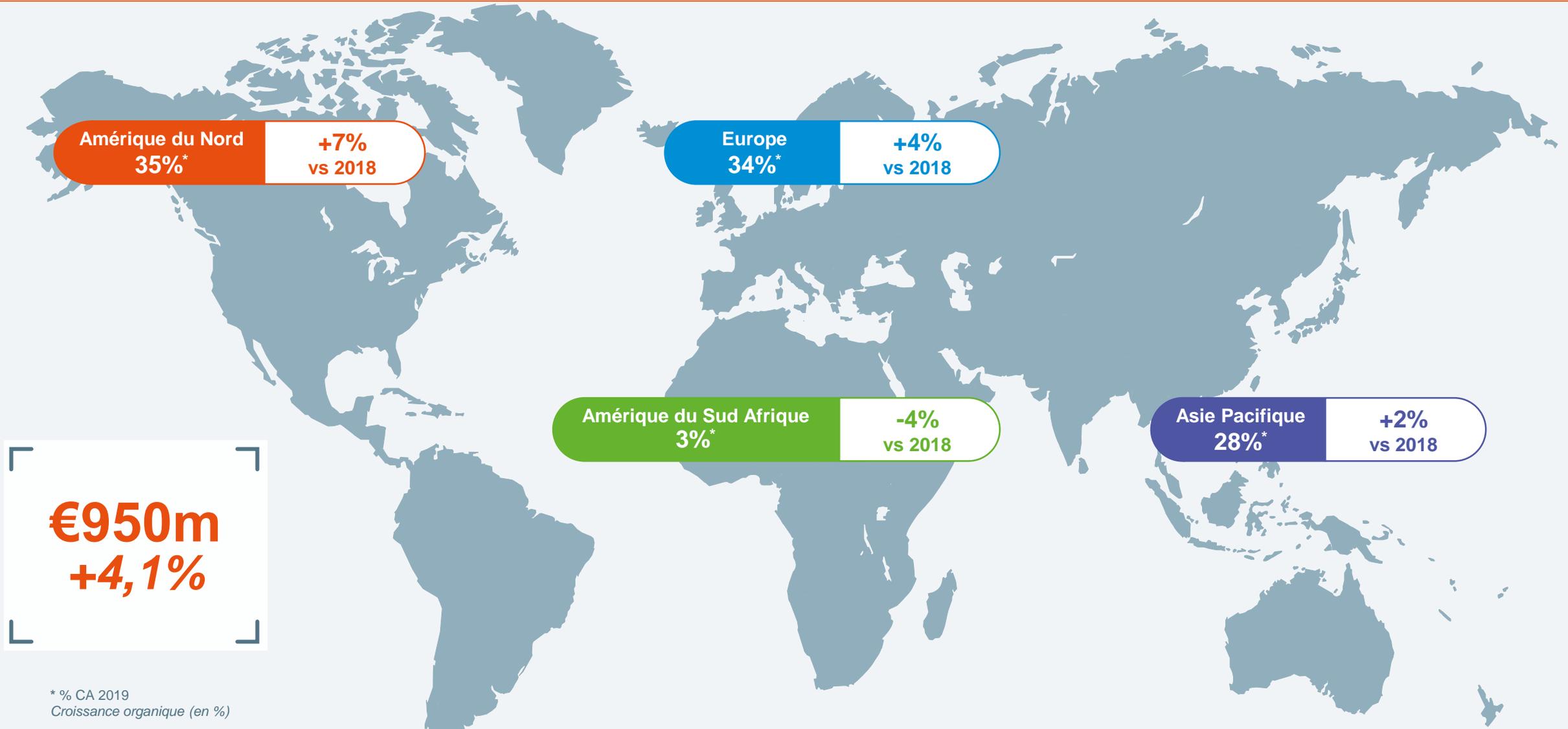


INVESTISSEMENTS
INDUSTRIELS

63M€

* Cash-Flow opérationnel/EBITDA

Chiffre d'affaires 2019 : Croissance sur toutes les grandes géographies



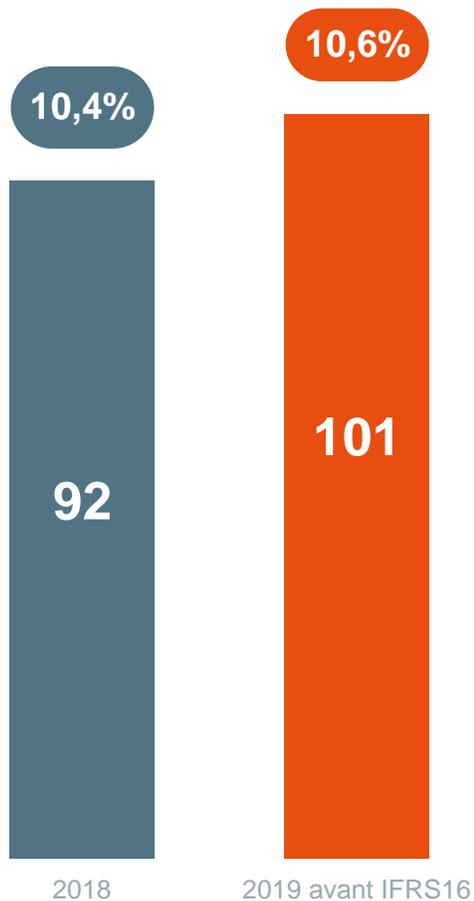
*% CA 2019
Croissance organique (en %)

Progression du chiffre d'affaires, avec des effets positifs volume et prix



Une progression de la profitabilité

Résultat opérationnel courant en M€



En %

Marge Opérationnelle Courante 2018 10,4%

Effets volume / mix +0,6

Impact prix +1,0

Impact matières et tarifs douaniers -0,6

Gains de productivité +1,7

Inflation coûts -1,8

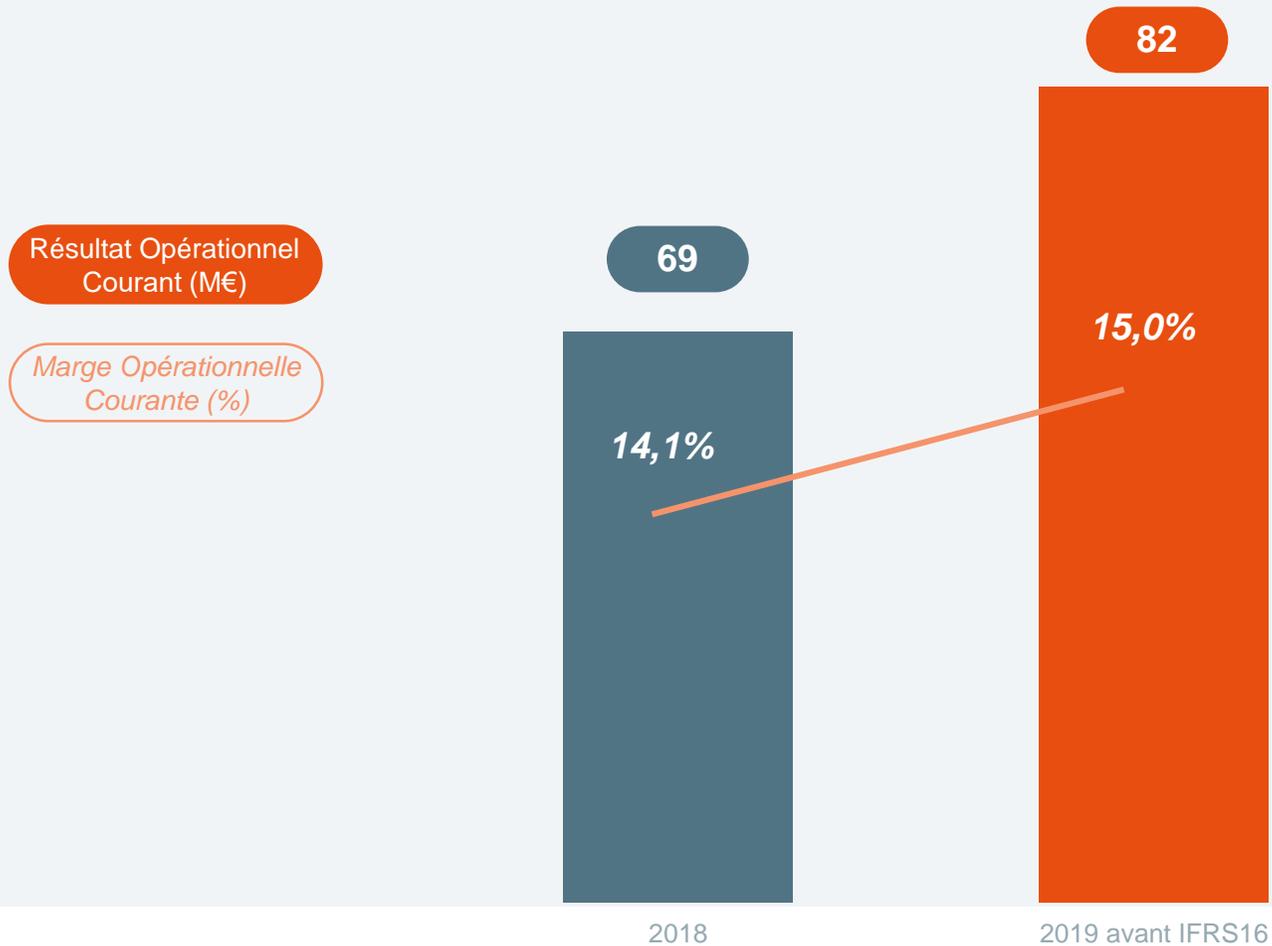
Effets change, périmètre et autres -0,7

Marge Opérationnelle Courante 2019 10,6%

Gains de productivité
Achats et productivité
ateliers

Inflation coûts
principalement
masse salariale

Advanced Materials : progression de la rentabilité soutenue par les volumes

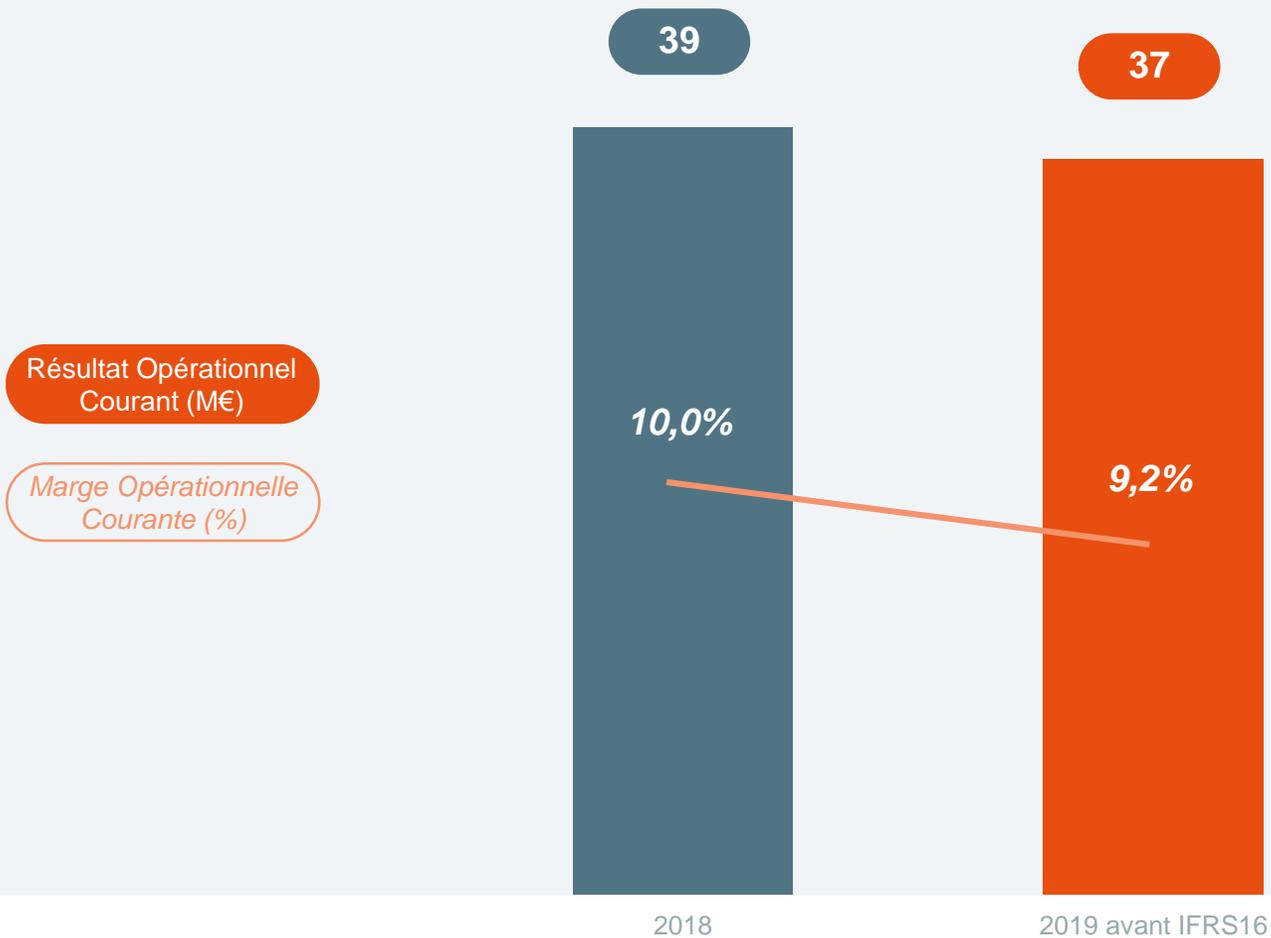


- Fort effet de levier sur les volumes
- Hausses de prix importantes
- Productivité efficace

**EBITDA 2019 : 112 M€
20,6% du CA**

ROCE 2019 : 13,9%

Electrical Power : effets prix positifs, mais mix produits moins favorable



- Hausses de prix
- Mix produits moins favorable
- Effet dilutif des acquisitions sur la marge

EBITDA 2019 : 48 M€
11,8% du CA

ROCE 2019 : 13,6%

Croissance du résultat net

En M€	2018	2019 avant IFRS16
Résultat Opérationnel Courant	91,6	100,6
Charges et produits non courants	(3,8)	(11,2)
Résultat Financier	(10,3)	(10,3)
Impôts sur les résultats	(18,3)	(18,2)
Résultat net	59,2	60,9
Résultat net part du Groupe	56,5	58,4

+3%

Charges non courantes

- Dépréciation de coûts de développement de la protection hybride (5,3M€)
- Frais d'acquisitions
- Litiges et autres

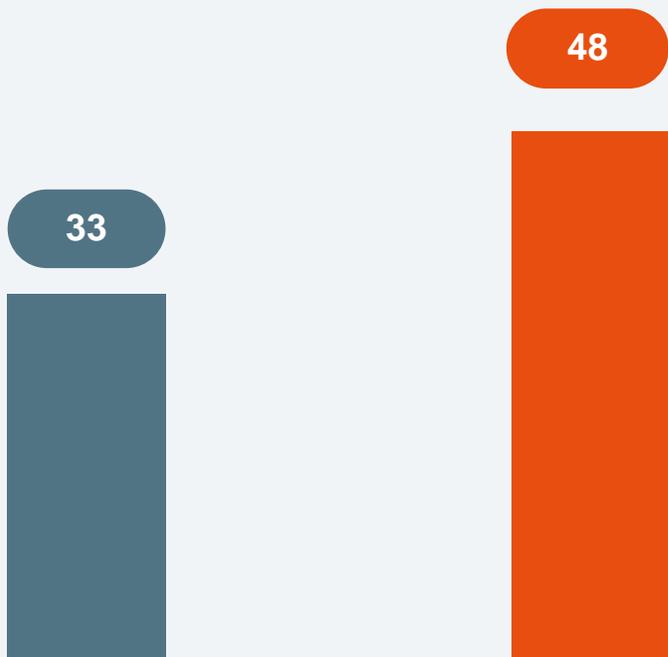
Taux effectif d'impôt

23% (32% en 2017)

Free cash-flow en forte hausse

FCF EN M€

Free Cash-flow opérationnel
après investissements industriels



2018

2019 avant IFRS16



Taux de conversion du cash-flow* : 77%

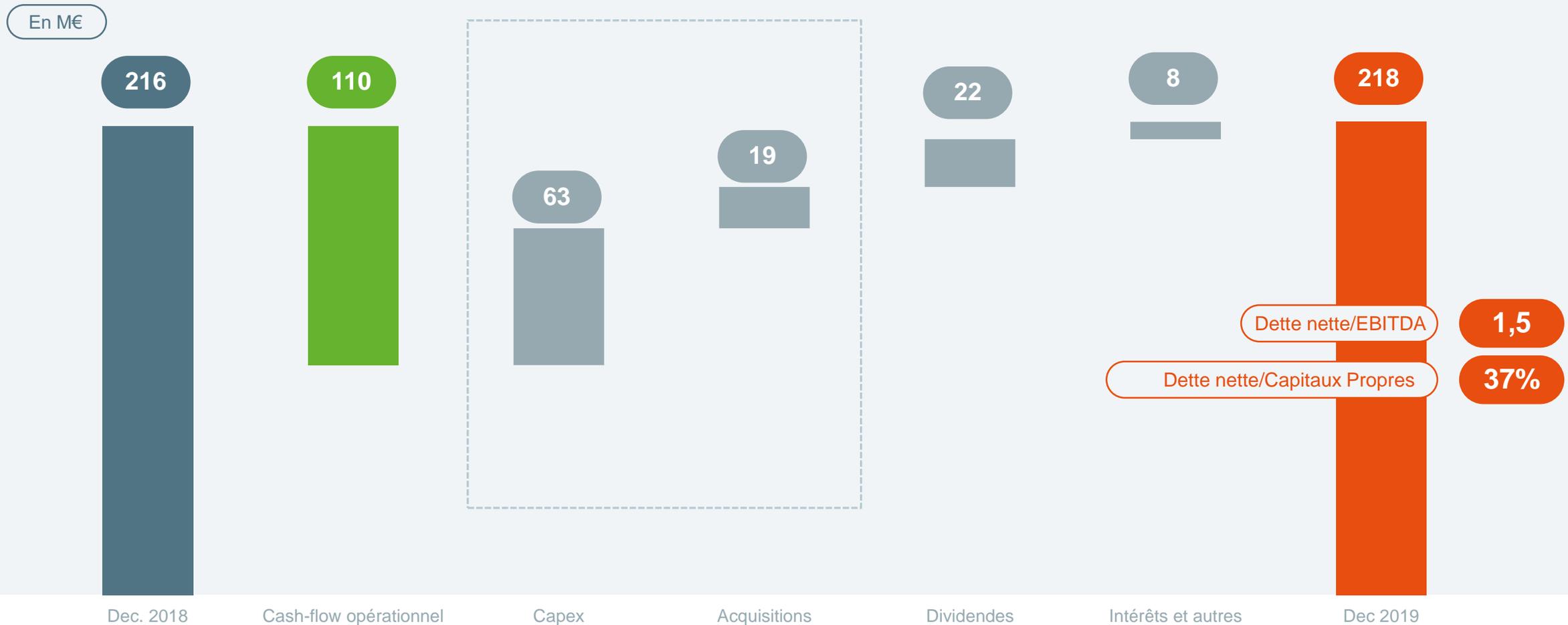
Financement des investissements



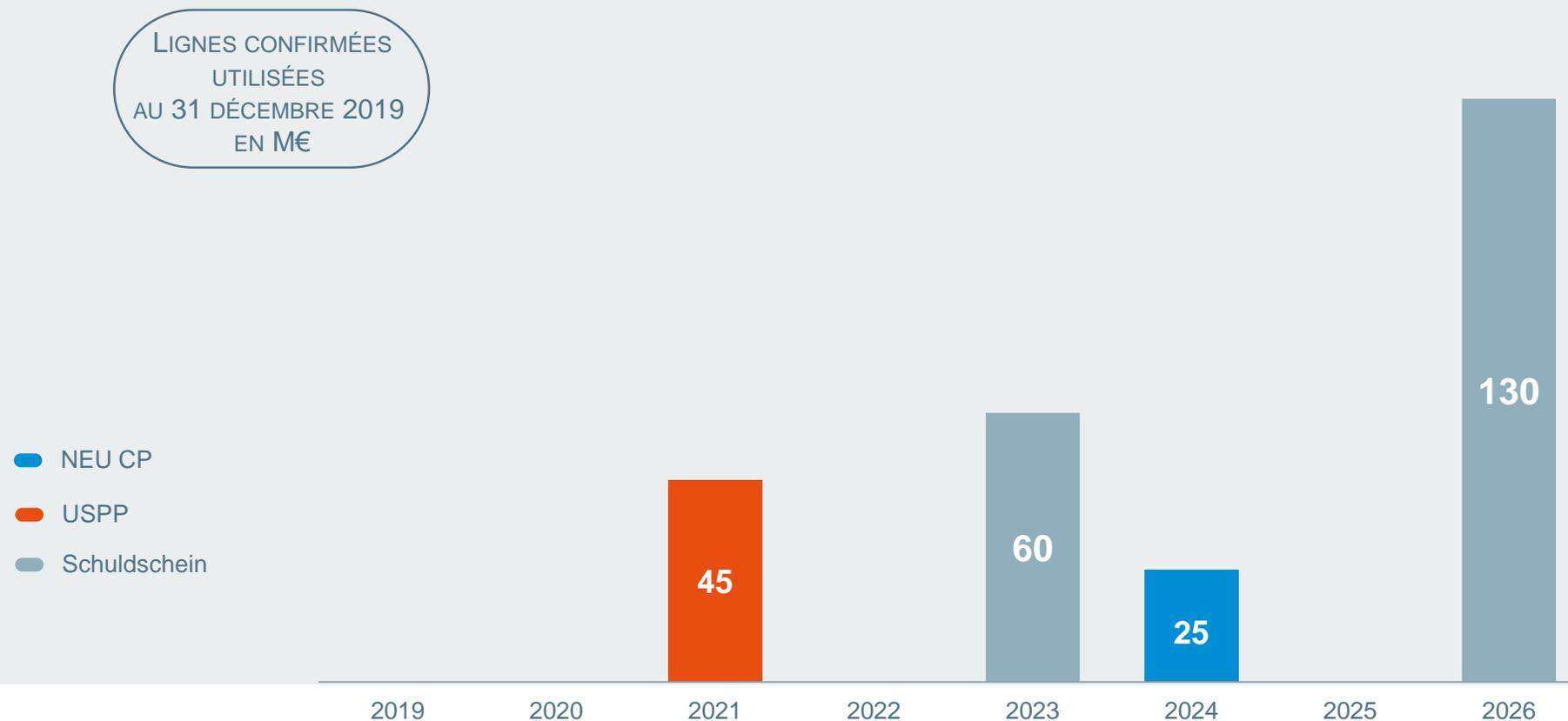
Hausse du taux de BFR maîtrisée

* Cash-flow opérationnel/EBITDA

Une dette nette stable malgré des investissements significatifs en 2019 (Capex, acquisitions)



Un bilan solide avec une maturité proche de 5 ans



LIGNES CONFIRMÉES NON UTILISÉES : 197M€



03

Priorités opérationnelles

Luc Themelin
Directeur Général

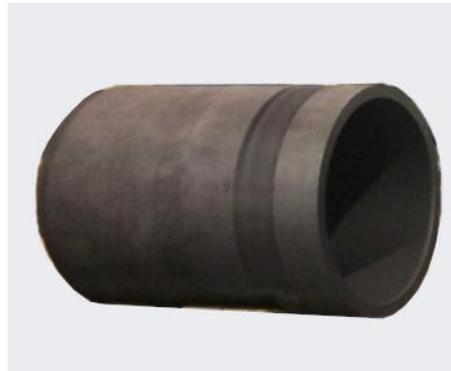
MERSEN

Advanced materials : une offre complète en expertise matériaux

GRAPHITE
ISOSTATIQUE



GRAPHITE
EXTRUDÉ



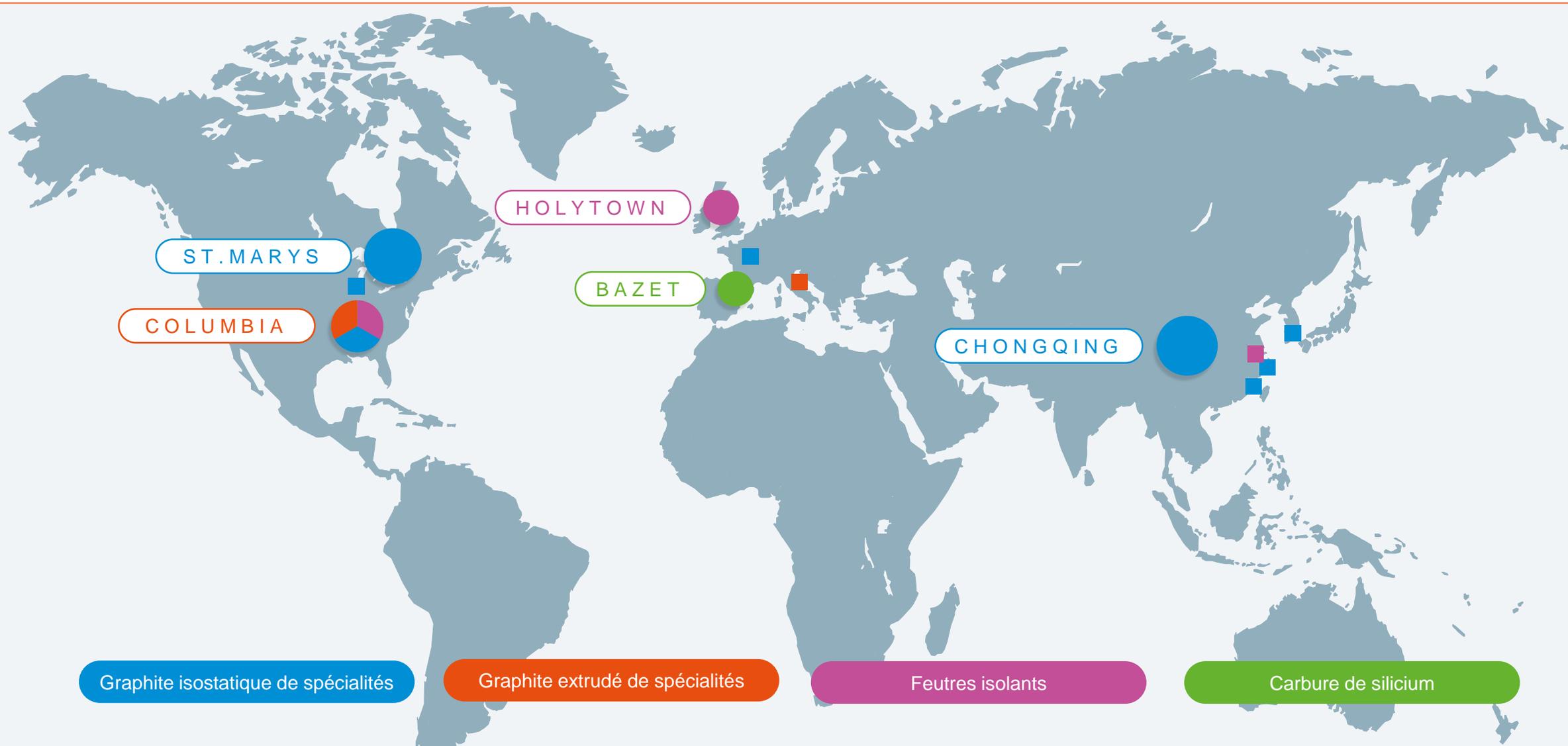
ISOLATION
RIGIDE / FLEXIBLE



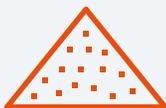
CARBURE DE SILICIUM
FRITTÉ



Mersen, acteur incontournable des matériaux de spécialités dans le monde



Advanced materials : consolider nos positions de leader



Tirer profit de la modularité offerte par le site de Columbia

- Assurer la mise en route de la production de **graphite extrudé** début 2021
- Localiser sur ce site la production de **feutres isolants** pour assurer une production locale pour les fabricants américains de semiconducteurs (début 2021)
- Préparer la production de **graphite isostatique** (après 2021)



Préparer le futur

- Poursuivre les investissements en Europe pour les feutres isolants souples et rigides afin de répondre à la demande des client semi-conducteurs
- Développer nos ventes de graphite extrudé en Europe grâce à AGM Italy

MARCHÉS VISÉS

Solaire

Semi-conducteurs

Aéronautique

Traitement thermique
et procédés chauds

**Des investissements
stratégiques 2018-2021**

**Des marchés finaux
diversifiés et porteurs à
moyen terme**

**Un effet de levier
sur les volumes qui
a prouvé son efficacité**



Electrical power : une offre unique au service de 2 fonctions clé

PROTECTION ÉLECTRIQUE



Fusibles et porte-fusibles

Parasurtenseurs

Couverture de tous les standards mondiaux : UL, IEC, DIN, ..

CONVERSION DE PUISSANCE



Fusibles pour semi-conducteurs

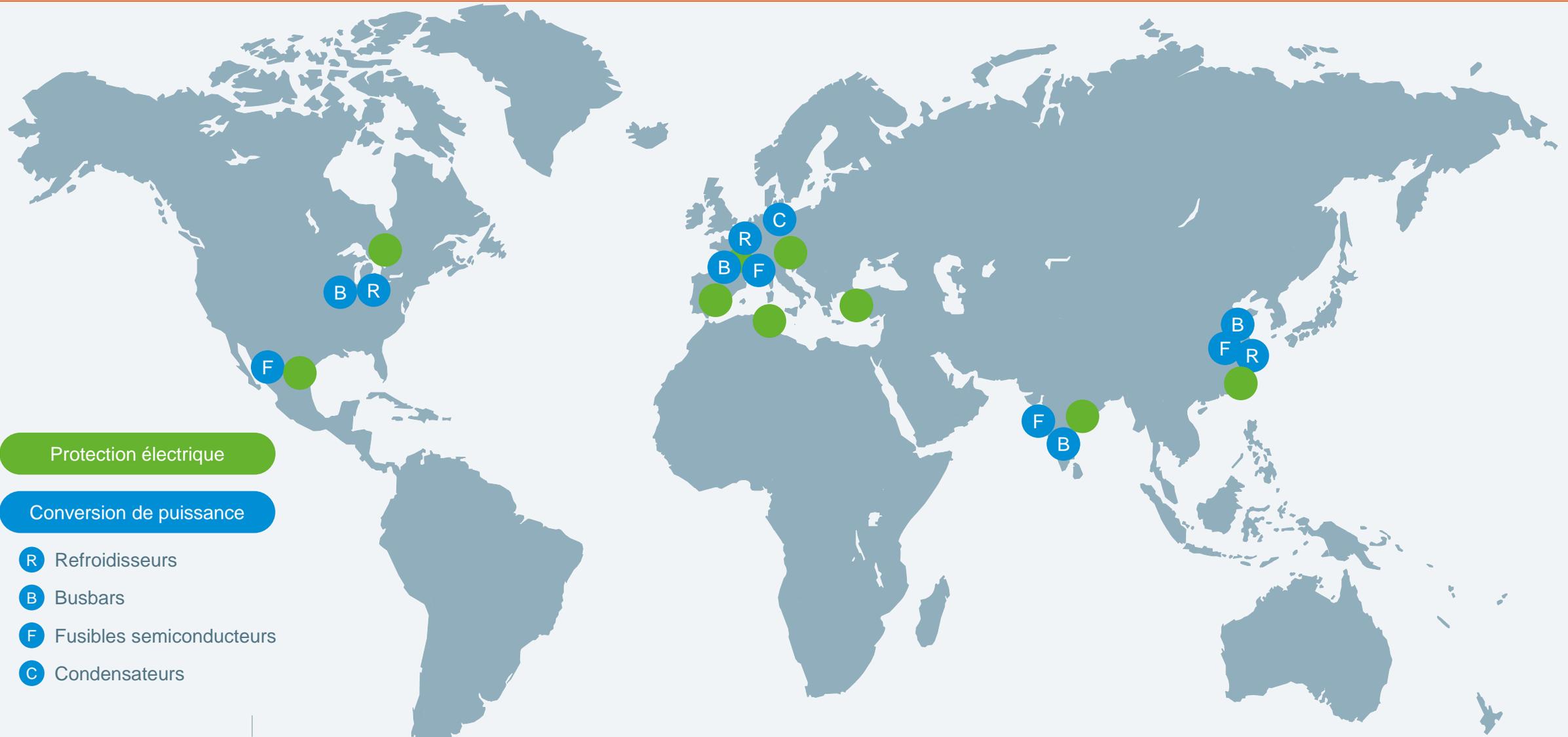
Busbars

Refroidisseurs

Condensateurs

Seule offre combinée sur-mesure du marché en composants passifs

Electrical power : un dispositif industriel global efficace



Protection électrique

Conversion de puissance

- R Refroidisseurs
- B Busbars
- F Fusibles semiconducteurs
- C Condensateurs

Electrical Power : positionné sur un marché en forte croissance à moyen terme

PROTECTION ÉLECTRIQUE

CONVERSION DE PUISSANCE

Demande globale d'énergie électrique en croissance

+

+

Développement des énergies alternatives

+

+

Besoin d'interconnexion des réseaux

+

Efficacité énergétique

+

Développement du stockage d'énergie

+

+

Qualité du courant

+

EV : une offre dédiée qui s'adapte à un marché en évolution



CONVERSION DE PUISSANCE



Refroidisseur



Busbars

PROTECTION DE LA BATTERIE



Fusibles



GESTION DE LA BATTERIE



Fusibles



Busbars

Offre dédiée

Electrical Power : de nombreuses initiatives pour préparer l'avenir



Accélérer l'intégration des acquisitions

- FTCap
- Idealec



Revue en cours de notre efficacité industrielle

- Créer des synergies en Europe et en Chine
- Renforcement de la base industrielle en Inde



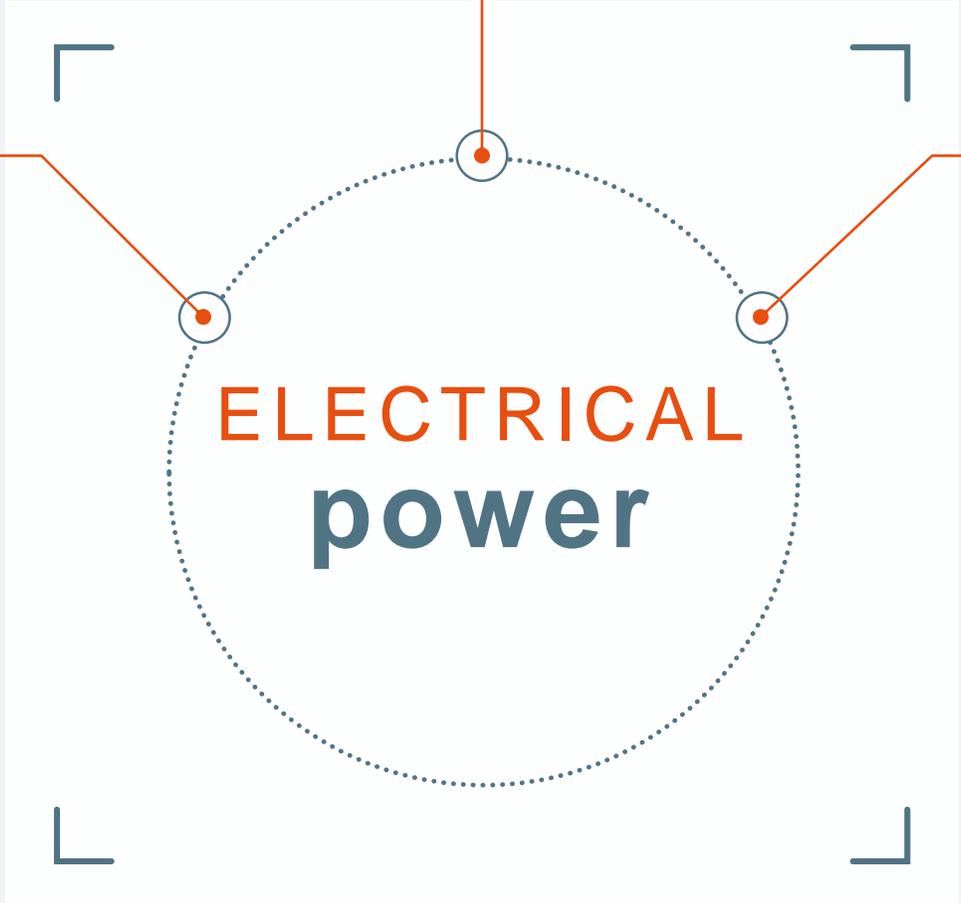
Nouveaux produits

- Revue du programme de R&D lié au marché du véhicule électrique
- Mise sur le marché de nouveaux produits en protection électrique

Des plans pour améliorer l'efficacité opérationnelle

Des drivers de croissance significatifs à moyen terme

De nouveaux produits pour relancer la croissance



Un contexte 2020 incertain

UN ENVIRONNEMENT MONDIAL INCERTAIN



- Incertitudes sur l'impact du Coronavirus
- Tarifs douaniers
 - Moindres tensions USA-Chine
 - Impact Brexit, a priori limité
 - Relations USA-Europe
- Impact des élections américaines
- Situation économique en Allemagne

DES MARCHÉS PLUS CONTRASTÉS QU'EN 2019



- Solaire dynamique avec des investissements significatifs chez nos clients
- Stockage / EV : Croissance attendue en 2021-2022
- Effet de référence négatif dans les semi-conducteurs au S1
Reprise attendue au S2
- Chimie : pas de croissance après 3 années dynamiques
- Procédés industriels : fortement dépendants de l'environnement économique

Tendances du début d'année 2020



Base de comparaison élevée au 1^{er} trimestre

- Croissance organique au 1^{er} trimestre 2019 : +8%
- Importantes facturations en chimie et pour le marché des semi-conducteurs



Une situation en Chine qui revient à la normale

- Activité faible en janvier et février
- Reprise de l'activité dans les 8 usines de Mersen
- Pas de problème logistique jusqu'à présent

Pas d'impact mesurable pour le moment dans les autres régions



1^{er} trimestre en net repli par rapport à 2019

- Repli pouvant être potentiellement compensé d'ici la fin de l'année
- Mesures prises pour limiter les dépenses