



31 juillet 2020

Résultats semestriels 2020



01

Résistance au S1 grâce à la solidité du Groupe

Luc Themelin
Directeur Général

merseN

Des résultats solides dans un contexte sans précédent

CHIFFRE D'AFFAIRES

430 M€

-11% vs S1 2019

-13% organique

EBITDA

62 M€

14,4% du CA

-200 pts vs S1 2019

DETTE NETTE

228M€

+10M€ vs dec. 2019

*dont 7M€
d'acquisitions*

Levier 2,0x

Des équipes mobilisées pour assurer la continuité de l'activité



MÊME AU PLUS FORT DE LA CRISE, 85% DES SITES DE MERSEN ÉTAIENT OPÉRATIONNELS

Une adaptation rapide au pic de la crise pour défendre la rentabilité

SITUATION AUX MOIS D'AVRIL ET MAI (VS N-1)

CHIFFRE
D'AFFAIRES

-23%

Avril : -30% Europe ; -25% Amérique du Nord
Mai : -25% Europe ; -35% Amérique du Nord

MASSE
SALARIALE

-9%

Chômage partiel pour 10% des salariés
Pas de subventions gouvernementales pour environ 20%
des salariés (Mexique, Inde, Tunisie)

AUTRES
COUTS

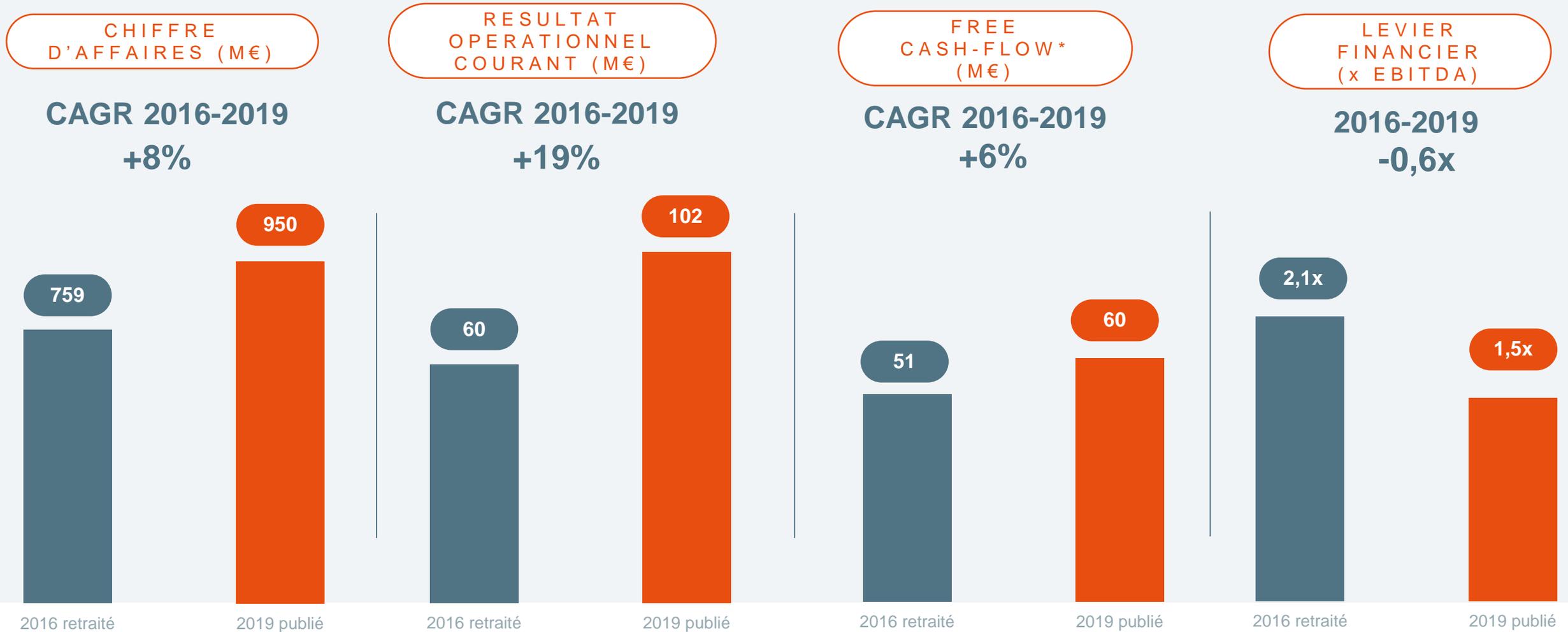
-23%

Composants & matière
Déplacements professionnels
Consulting

EBITDA AVRIL-MAI

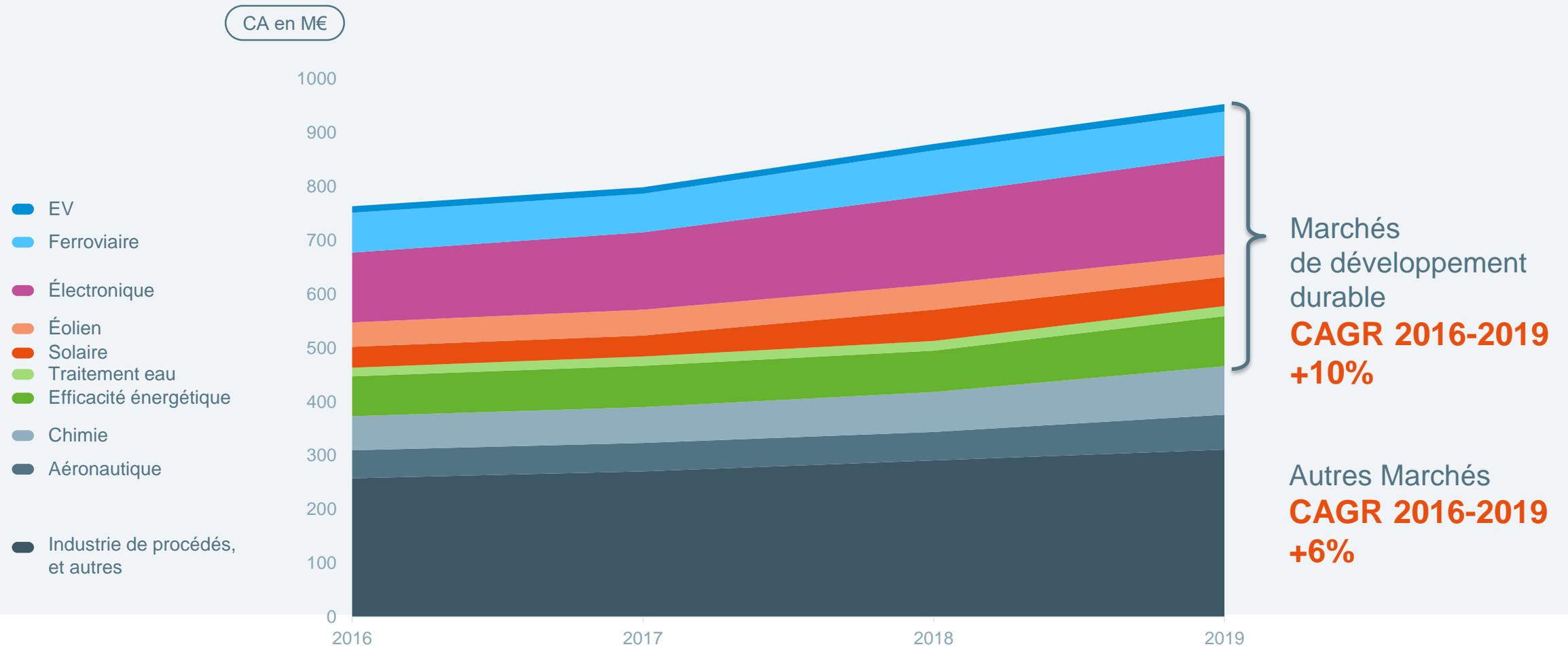
12,5% du CA

Une résistance rendue possible par 4 années de progression et de transformation

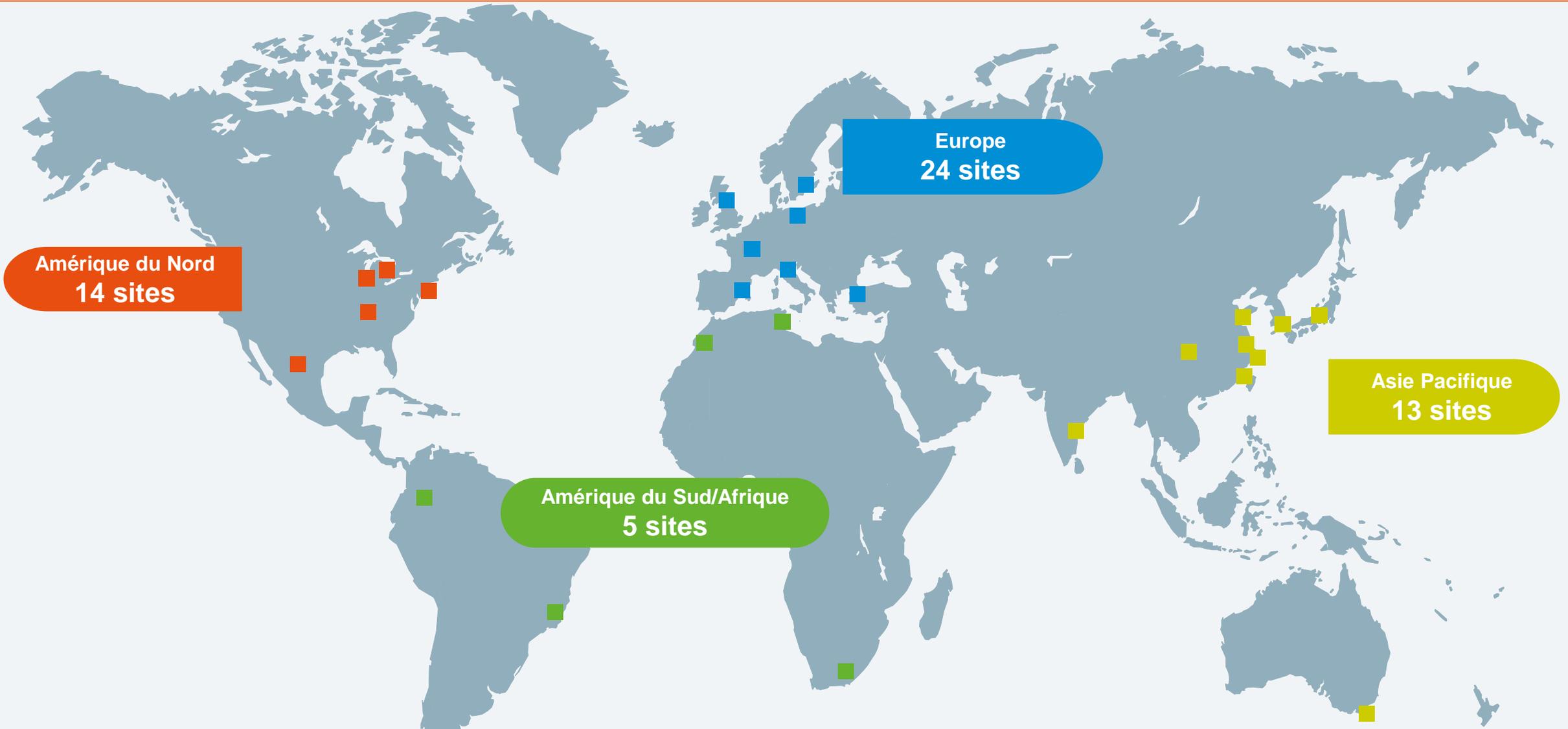


*Flux de trésorerie opérationnel après investissements industriels

Un positionnement sur des marchés de développement durable, moteurs de la croissance future



Et une implantation mondiale, primordiale dans le contexte actuel





02

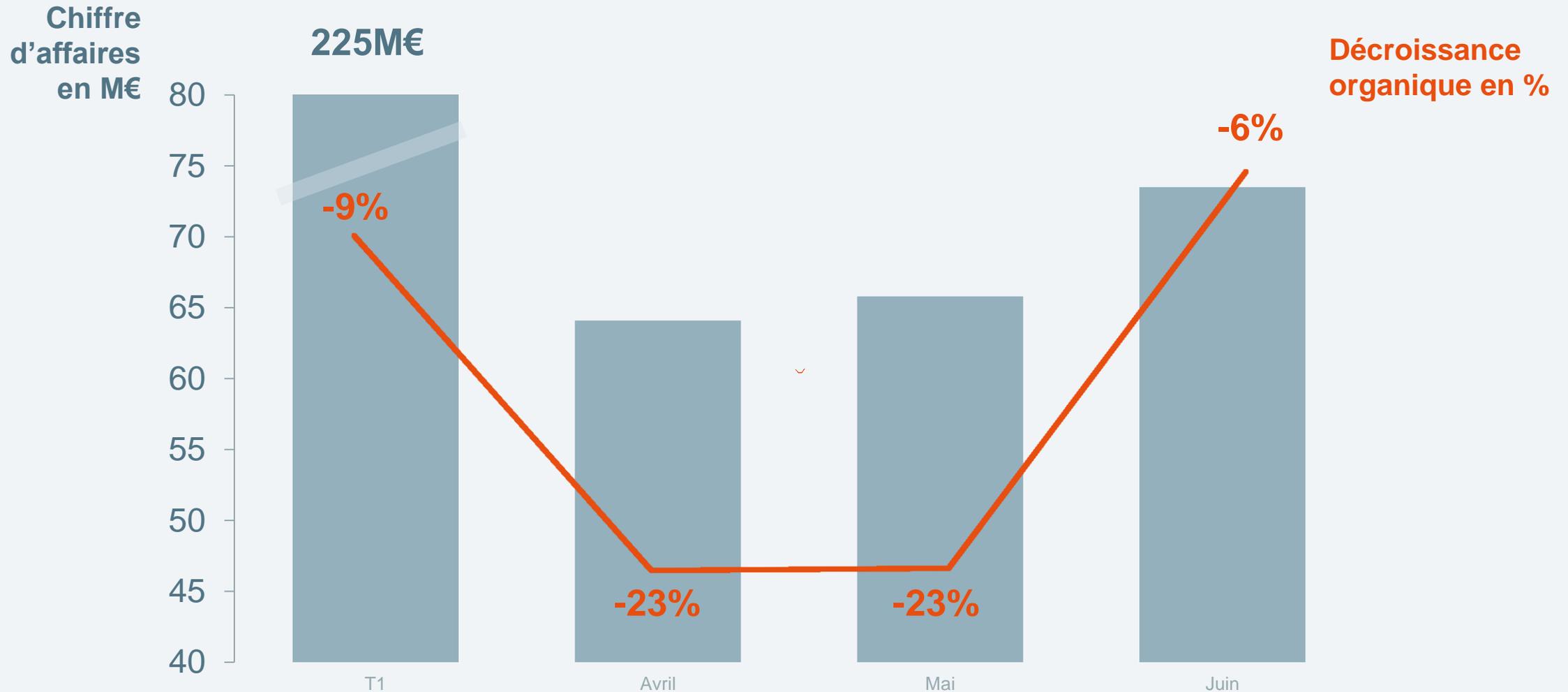
Performance financière du 1^{er} semestre 2020

Thomas Baumgartner
Directeur Financier

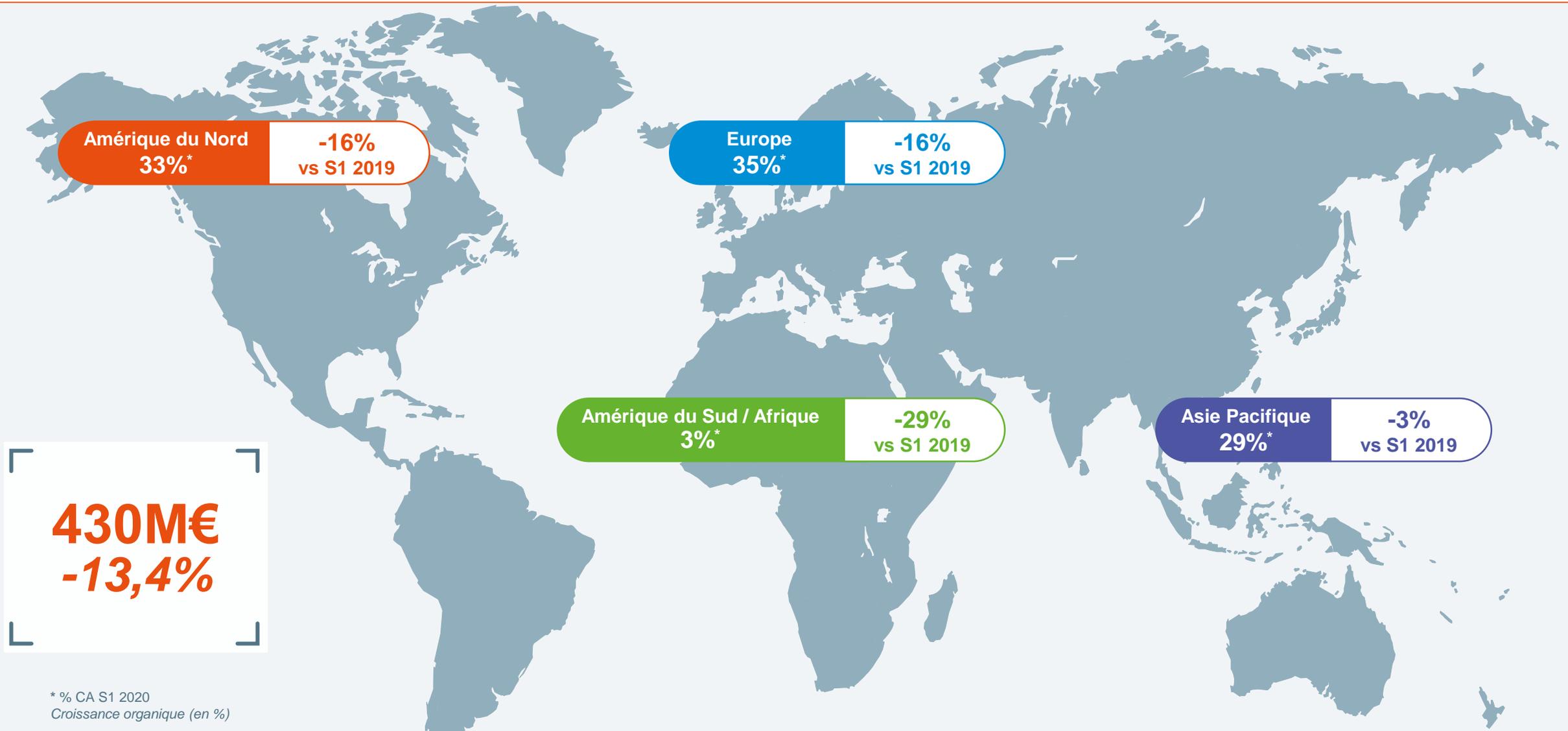
merseN

Impact Covid particulièrement significatif en avril et mai

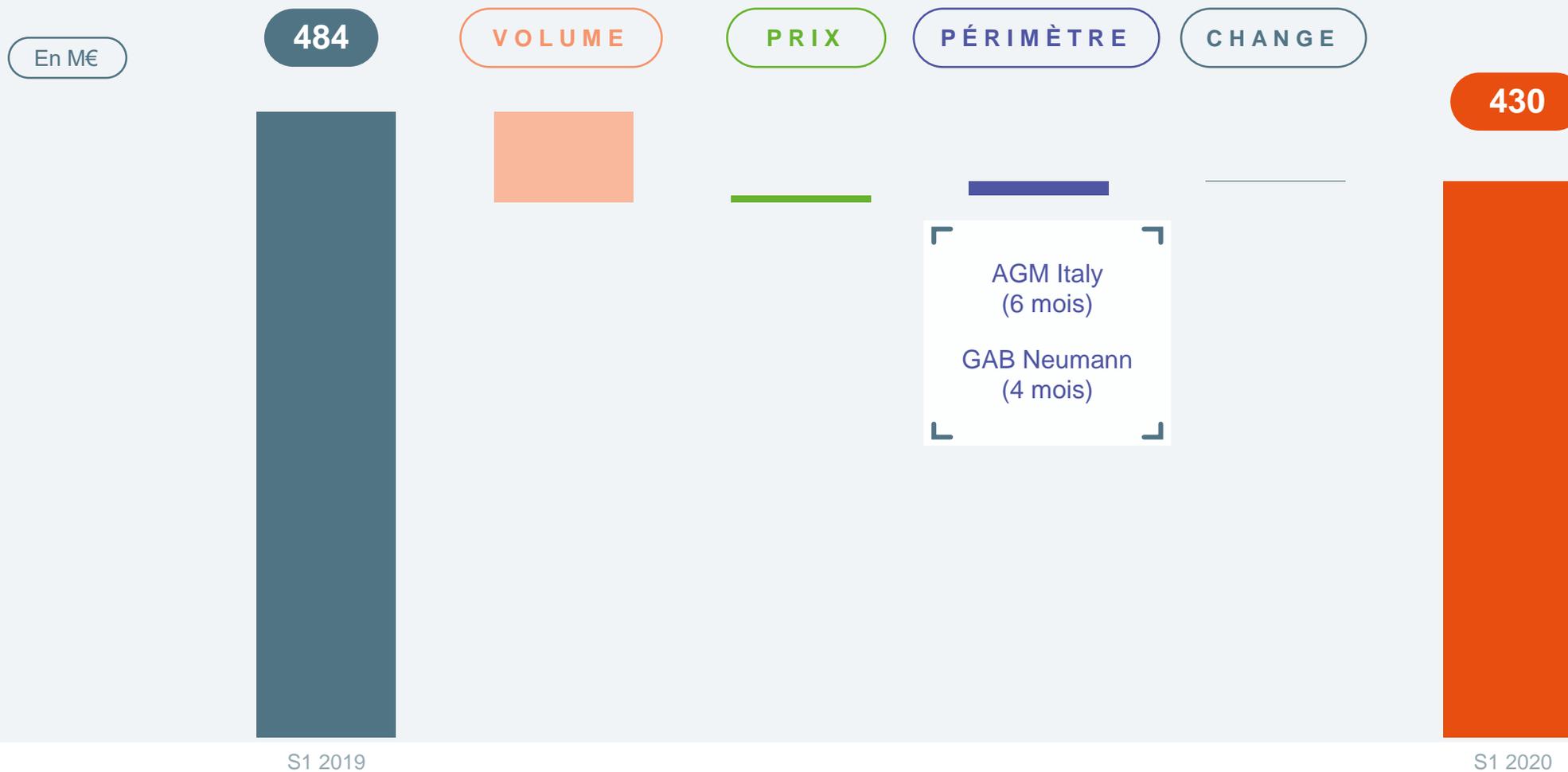
Amélioration en juin



Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2020 : Base de comparaison élevée et impact Covid-19

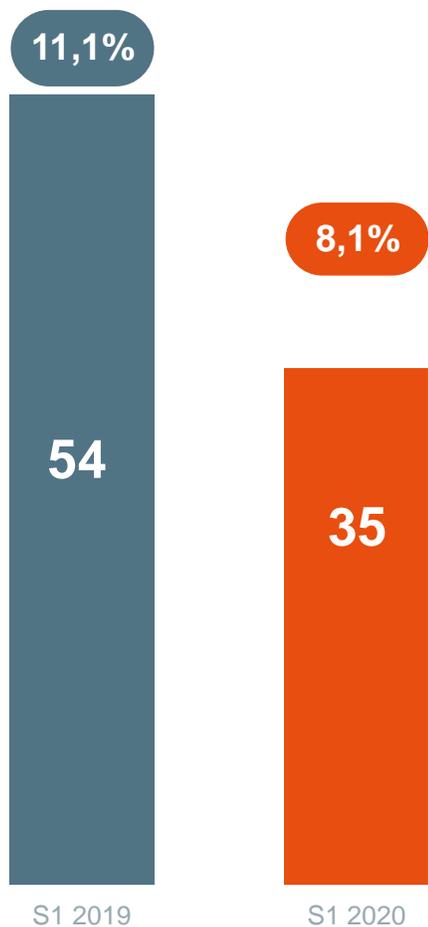


Des effets prix et périmètre légèrement favorables



Un effet volume largement négatif partiellement compensé par la flexibilisation des coûts

Résultat opérationnel courant en M€

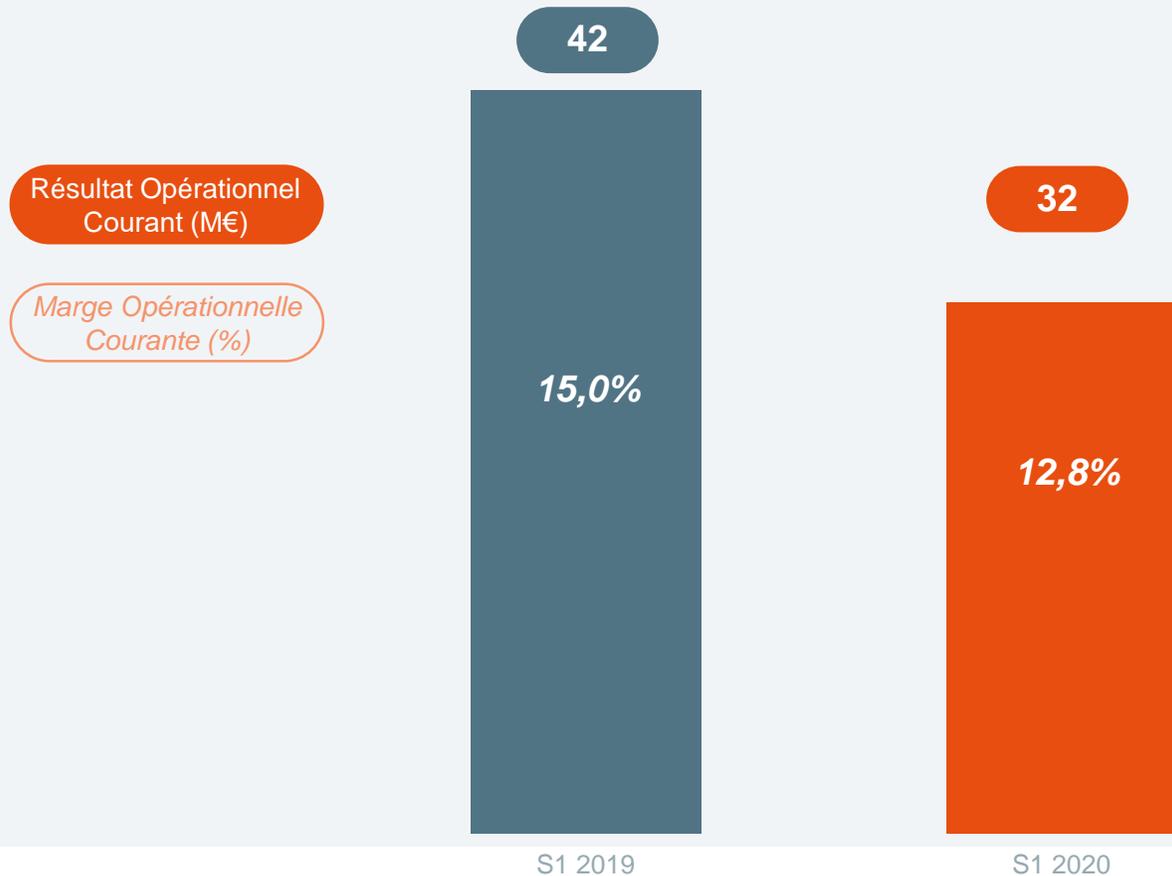


En %

Marge Opérationnelle Courante S1 2019	11,1%
Effet volume	-5,3
Flexibilisation des coûts	+1,3
Gains de productivité	+1,4
Inflation coûts	-1,1
Effets change, périmètre et autres	+0,7
Marge Opérationnelle Courante S1 2020	8,1%

Effet prix légèrement positif
Effet mix nul
Effet matière nul

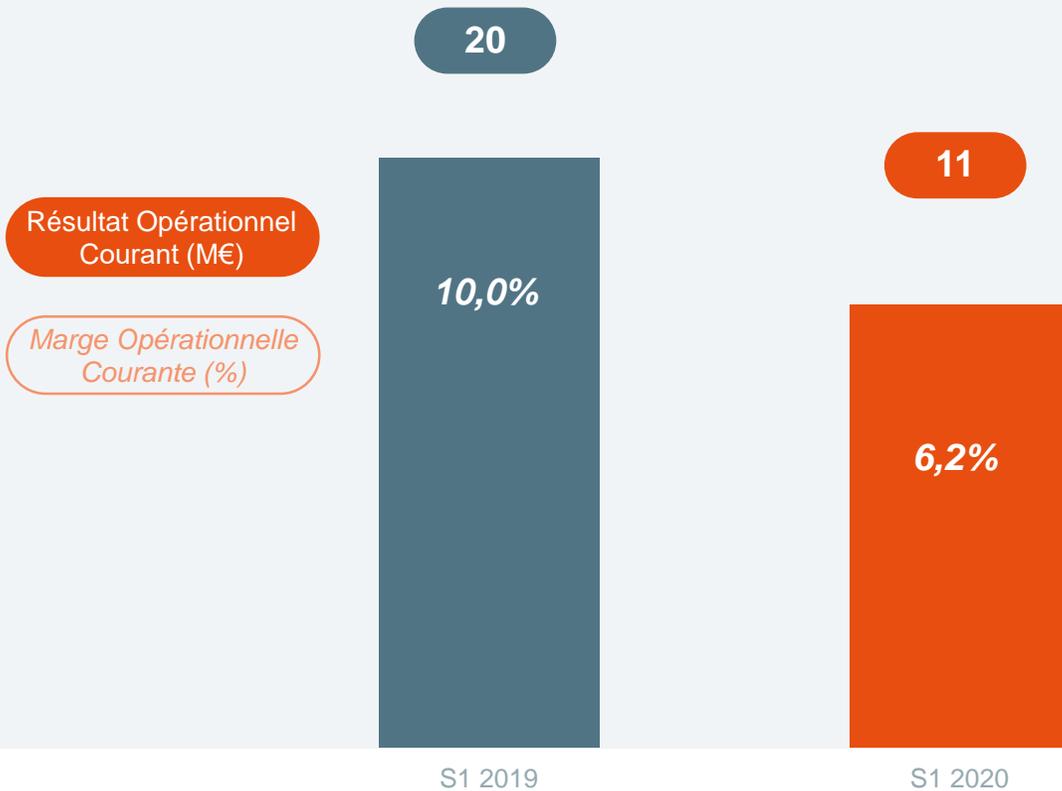
Advanced Materials : bonne résistance malgré une baisse des volumes



- Fort effet négatif sur les volumes (-14% du CA en organique)
- Prix légèrement positifs
- Flexibilisation importante des coûts

**EBITDA S1 2020: 50M€
20,2% du CA**

Electrical Power : une rentabilité impactée par les volumes et la fermeture temporaire non subventionnée d'usines



- Fort effet négatif sur les volumes (-12% du CA en organique)
- Impact de la fermeture de sites sans possibilité de flexibilisation (Mexique, Tunisie, Inde)
- Coûts de développement pour le Véhicule Electrique

**EBITDA S1 2020: 19M€
10,6% du CA**

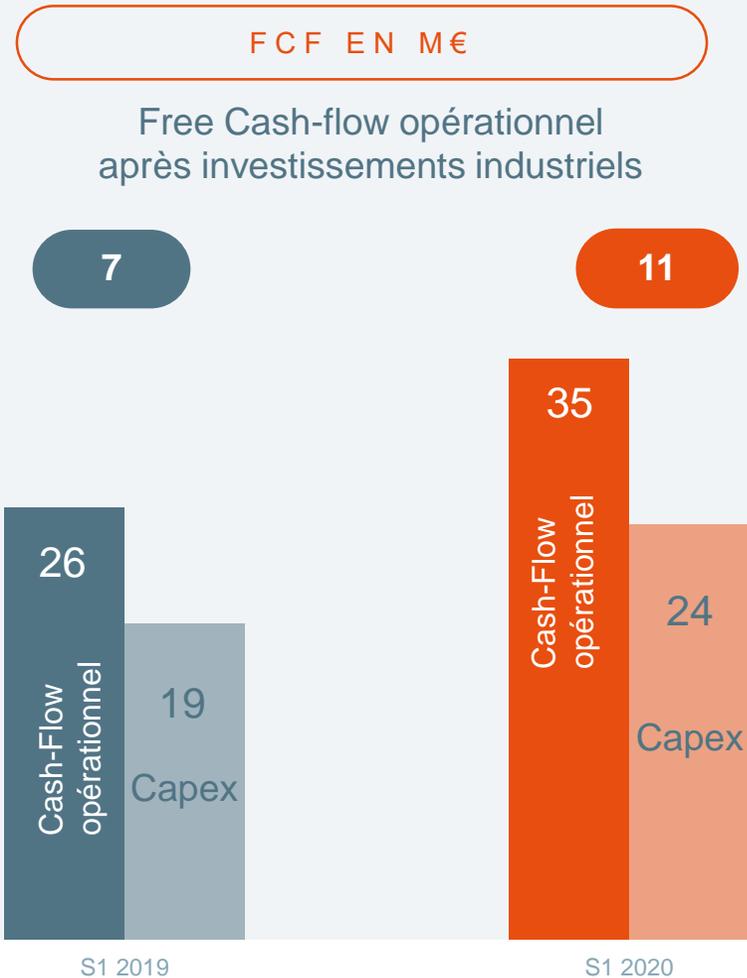
Résultat net

En M€	S1 2019	S1 2020
Résultat Opérationnel Courant	53,6	34,7
Charges et produits non courants	(3,2)	(4,9)
Résultat Financier	(6,1)	(6,1)
Impôts sur les résultats	(10,6)	(5,9)
Résultat net	33,7	17,8
Résultat net part du Groupe	32,7	16,3

Charges non courantes
Litiges et frais d'acquisitions

Taux effectif d'impôt
25% (24% en S1 2019)

Une génération de cash-flow supérieure à celle du 1er semestre 2019, en dépit du contexte



Saisonnalité toujours défavorable au 1^{er} semestre



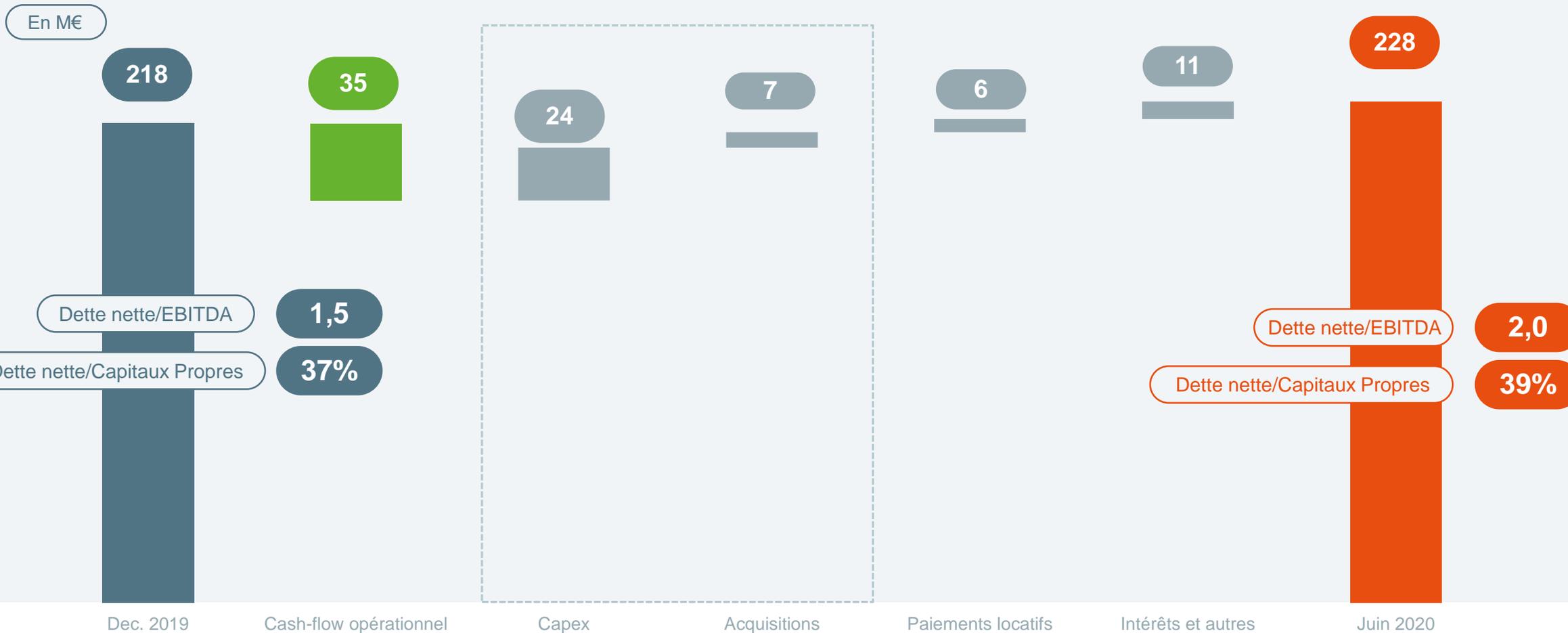
Hausse du taux de BFR :
28% du CA*
Constitution de stocks de sécurité
Retards clients stables
Augmentation créances clients (saisonnalité)



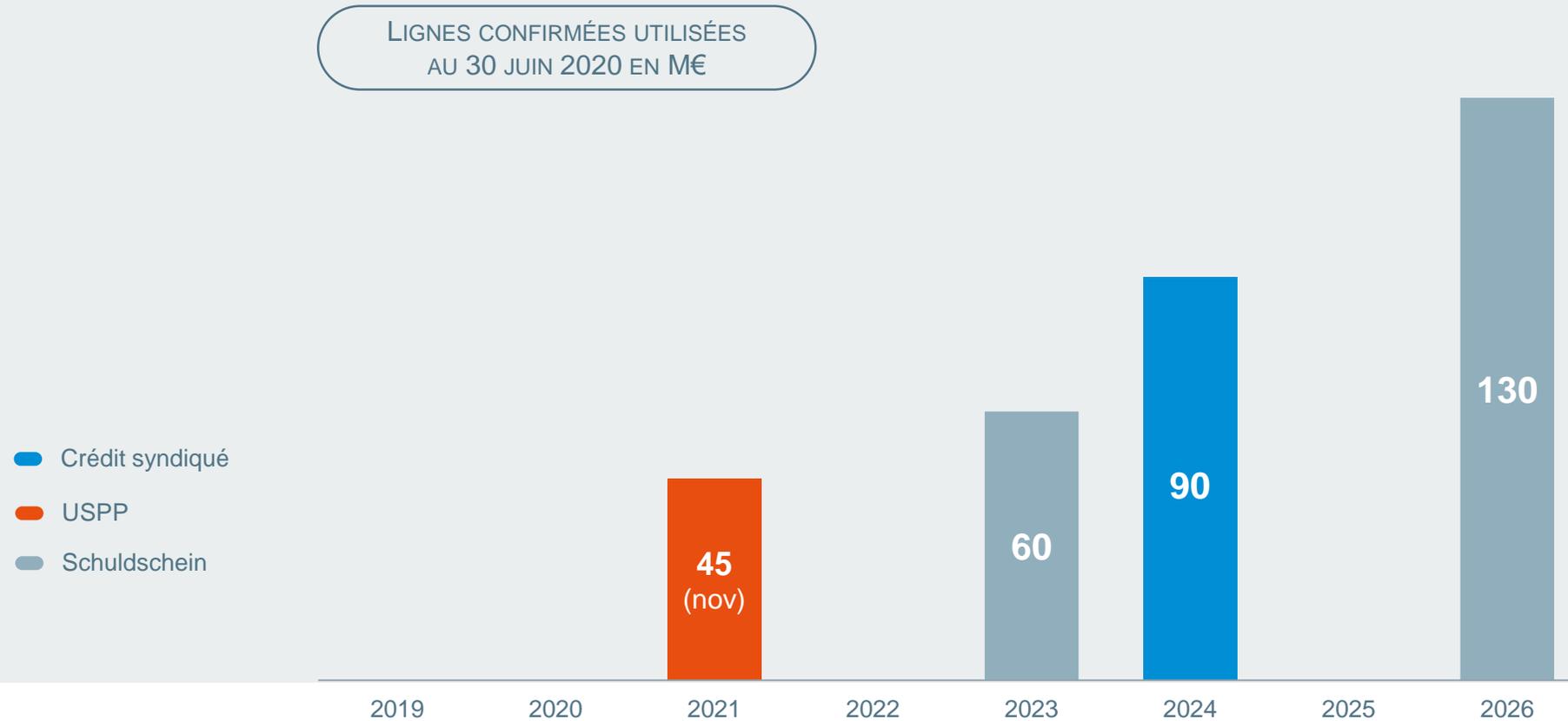
Capex contenus
Ralentissements de certains projets en raison du contexte
Poursuite du projet à Columbia (9M€)

* Calcul défavorable car basé sur le CA du 2^{ème} trimestre

Un levier financier solide



Un bilan solide avec une maturité des financements de près de 4,5 ans



LIGNES CONFIRMÉES NON UTILISÉES : 130M€
TRÉSORERIE DISPONIBLE : 90M€



03

Enjeux 2020 et après

Luc Themelin
Directeur Général

merseN

Un fonctionnement adapté pour affronter la crise

- **Cellule de pilotage de la crise** constituée dès les premiers signes en Chine (Janvier)
 - Incluant les membres du comité Exécutif et les responsables de région
 - Interactions régulières avec le conseil d'administration
- **Gestion locale** pour tenir compte des législations et cultures locales
 - Coordination dans certains pays (Etats-Unis, France, Chine) avec les responsables de sites

>55 sites industriels

35 pays

Mise en place de mesures concrètes



■ Préserver le Capital Humain

- Chômage partiel (en moyenne 10% des effectifs en avril et mai)
- Prise de congés obligatoire
- Renonciation aux actions gratuites pour les dirigeants, réduction de rémunérations (DG et conseil)
- Versement d'une prime pour les salariés ayant assuré la continuité d'activité en France



■ Adapter les coûts

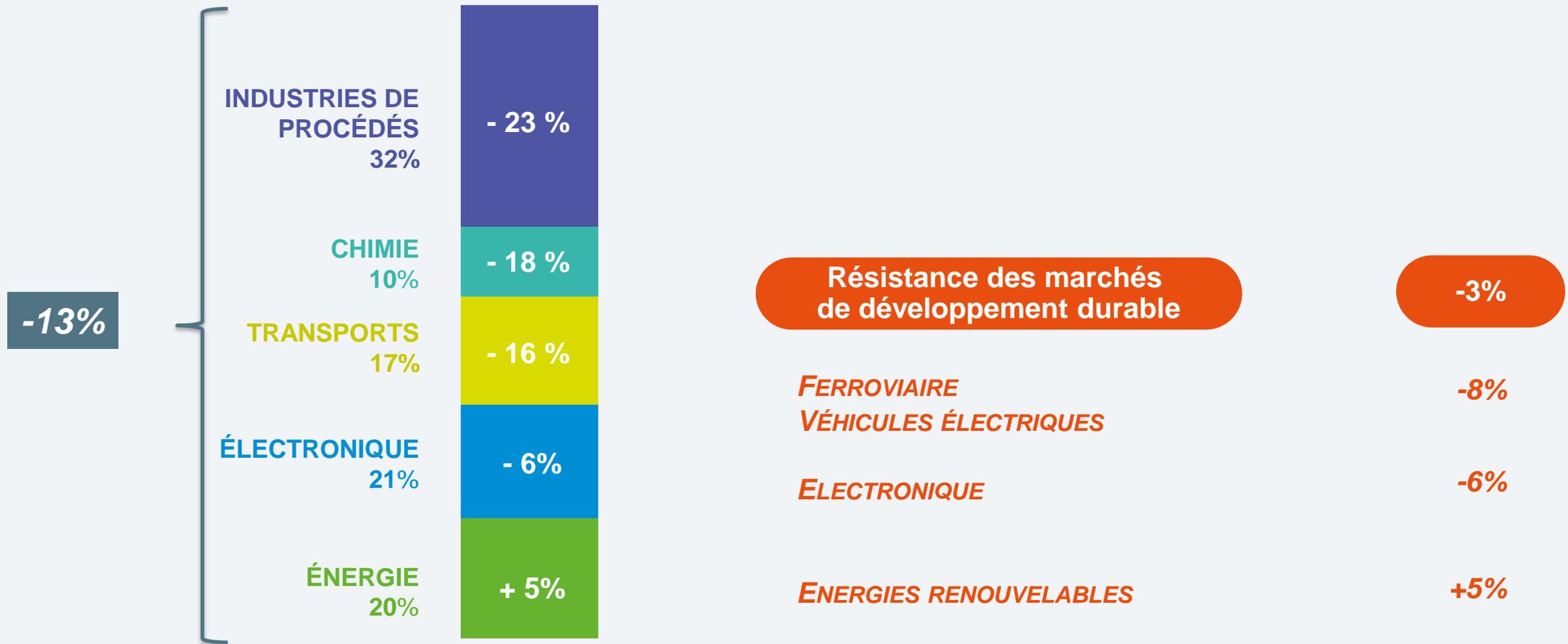
- Réduction dépenses de fonctionnement (voyages, consulting, embauches)
- Adaptation des capacités de production ; peu d'adaptation nécessaire de l'outil de production au contexte
- Surcoûts Covid : ~2M€ (EPI, logistique)



■ Préserver la trésorerie

- Réduction capex (-20% par rapport au budget initial envisagé)
- Suppression dividende au titre de 2019
- Contrôle du BFR (stocks et comptes clients)

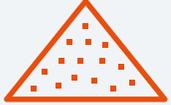
Consolidation de notre positionnement sur les marchés de développement durable



Répartition du CA S1 2020 Evolution vs S1 2019

Poursuivre notre feuille de route par pôle

Advanced materials



Développer le centre d'excellence de Columbia, renforcé grâce à l'acquisition d'Americarb

■ Americarb :

- Production locale de feutres isolants pour les fabricants américains de semi-conducteurs
- Réduction des investissements initialement prévus en Europe

■ Graphite

- Extrudé : fabrication des premiers blocs, en avance sur la feuille de route
- Isostatique : étant donné le contexte, décalage des investissements prévus

Préparer le futur

■ Marché des semi-conducteurs :

- Investissements en Europe pour les feutres isolants en cours afin de répondre à la demande en Europe et en Asie.

■ Asie : modernisation de 3 usines pour répondre aux besoins (volume et gamme) des marchés solaire et semi-conducteurs

- Déménagement dans des usines plus grandes et modernes (procédés high tech pour le marché de l'électronique).
- Extension de capacités pour le solaire et les semi-conducteurs



Poursuivre notre feuille de route par pôle

Electrical Power



Accélérer l'intégration des acquisitions

- FTCap : conquête de nouveaux marchés pour les condensateurs (en cours)
- Idealec : amélioration de la rentabilité (réalisée)



Poursuite de la revue de notre efficacité industrielle

- Projet d'une usine moderne et intégrée en Asie pour les marchés industriels, les semiconducteurs et le véhicule électrique
- Analyse de l'efficacité industrielle en Europe



Préparer le futur

- EV : Poursuite des étapes de qualification technique avec des constructeurs automobiles
- Mise sur le marché de nouveaux produits (refroidisseurs haute performance, busbars flexibles pour batteries)

Poursuivre notre feuille de route malgré des incertitudes encore importantes

- **Juin : décroissance organique des ventes plus limitée (-6%)**
 - L'ensemble des sites est opérationnel, avec des taux d'utilisation ajustés par rapport au besoin
 - Fin du confinement dans la plupart des pays industriels

- **Les incertitudes sont toutefois encore importantes**
 - Reconfinement / Déconfinement (Inde, Etats-Unis, ...)
 - Evolutions de la demande (industries de procédés, Chimie)
 - Plans de relance

Au-delà de la crise, préparer 2021

- **Feuille de route du Groupe : axée sur le développement des marchés « verts » avec un outil local de production efficace**
 - Investissements pour le marché des semi-conducteurs et des énergies renouvelables
 - Modernisation de l'outil de production pour plus d'efficacité
 - Renforcement des implantations locales
- **Préparation de scénarii pour aborder 2021 dans les meilleures conditions**
 - Revue des Capex
 - Analyse de l'adaptation des coûts en fonction du scénario de reprise