

MARCHÉ

➤ Des perspectives radieuses pour le solaire
PAGE 2

ENGAGEMENT

➤ Engagé pour un avenir durable
PAGE 3

RÉSULTATS ANNUELS

➤ Une bonne performance en 2020
PAGE 4

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

➤ Modalités de participation
PAGE 5

ÉDITORIAL

UNE BONNE RÉSISTANCE DANS UNE ANNÉE PARTICULIÈRE



“ Notre résistance illustre la pertinence de notre stratégie de positionnement sur les marchés porteurs du développement durable.

Luc Themelin,
Directeur Général

Nous sommes fiers des résultats obtenus par Mersen au cours de cette année particulière. Ils démontrent notre capacité de réaction et d'adaptation. Je remercie tout particulièrement nos équipes à travers le monde qui ont rendu cela possible grâce à leur engagement sans faille.

Notre résistance illustre par ailleurs la pertinence de notre stratégie de positionnement sur les marchés porteurs du développement durable. Mersen va continuer à renforcer ses investissements sur ces marchés - énergies renouvelables, électronique et transports verts - portés par des tendances de fond favorables.

L'environnement économique demeure encore incertain dans certaines régions en ce début d'année, mais le Groupe aborde 2021 avec confiance et anticipe une croissance organique du chiffre d'affaires de 2% à 6% sur l'exercice et une marge opérationnelle courante comprise entre 8% et 8,8%.

Je tiens à remercier tous nos actionnaires pour leur confiance et je leur assure de notre engagement pour les remercier de leur fidélité. À ce titre, le Conseil d'administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale la distribution d'un dividende de 0,65 euro par action, renouant ainsi avec la politique de distribution du Groupe. •

+ CHIFFRES CLÉS 2020**847**

millions d'euros de chiffre d'affaires

8,1%

marge opérationnelle courante

0,65

euro par action de dividende

ACTUALITÉS

Plus d'infos : retrouvez toutes nos actualités sur www.mersen.com

ACTIONNARIAT

ARDIAN SE RETIRE DU CAPITAL DE MERSEN

En février 2021, Ardian annonçait avoir cédé sur le marché l'intégralité des actions qu'il détenait à travers ACF Investment. Ardian était présent au capital de Mersen depuis 2008 et ses 2 représentants au conseil d'administration avaient démissionné en janvier 2020 à la suite de la baisse progressive de leur participation dans le capital du Groupe.

CORPORATE

130 ANS D'HISTOIRE, LE FILM

En 2020, le Groupe a retracé dans un livre son histoire depuis 130 ans «Mersen, l'énergie d'innover».

▶ Aujourd'hui revivez cette saga en 4 épisodes diffusés sur la chaîne YouTube de Mersen : www.youtube.com/user/MersenGroup



Comment nous contacter ?

➤ SITE INTERNET
www.mersen.com/fr

✉ E-MAIL
dri@mersen.com

☎ TÉLÉPHONE
+33 (0)1 46 91 54 49

in LINKEDIN
[@company/mersen](https://www.linkedin.com/company/mersen)

f FACEBOOK
Mersen

▶ YOUTUBE
MersenGroup

DES PERSPECTIVES TOUJOURS RADIEUSES POUR LE SOLAIRE

En 2020, le marché mondial du solaire a poursuivi sa progression. La compétitivité des prix de cette énergie alliée aux politiques volontaristes de réduction des émissions de CO₂ ont été des éléments porteurs.

Et cela n'est pas près de s'arrêter avec, notamment, le programme ambitieux de la Chine qui entend installer 80 GW par an, ce qui devrait représenter pratiquement la moitié des installations mondiales dans les années qui viennent.

Mersen est idéalement positionné pour capter le potentiel de ce marché.

Mersen : une offre résolument haut de gamme

L'expertise de Mersen se concentre sur des solutions haut de gamme, avec une offre complète et équilibrée en graphite isostatique, en feutre d'isolation et en composite carbone/carbone nécessaires au processus de fabrication des lingots monocristallin de silicium - matière première de la fabrication des cellules solaires.

Le Groupe propose également des fusibles dédiés pour la protection électrique des panneaux solaires. Enfin, l'offre de Mersen couvre le stockage et la conversion d'énergie avec des composants passifs (fusibles, busbars, refroidisseurs et condensateurs) pour permettre notamment d'acheminer l'énergie solaire sur le réseau électrique.

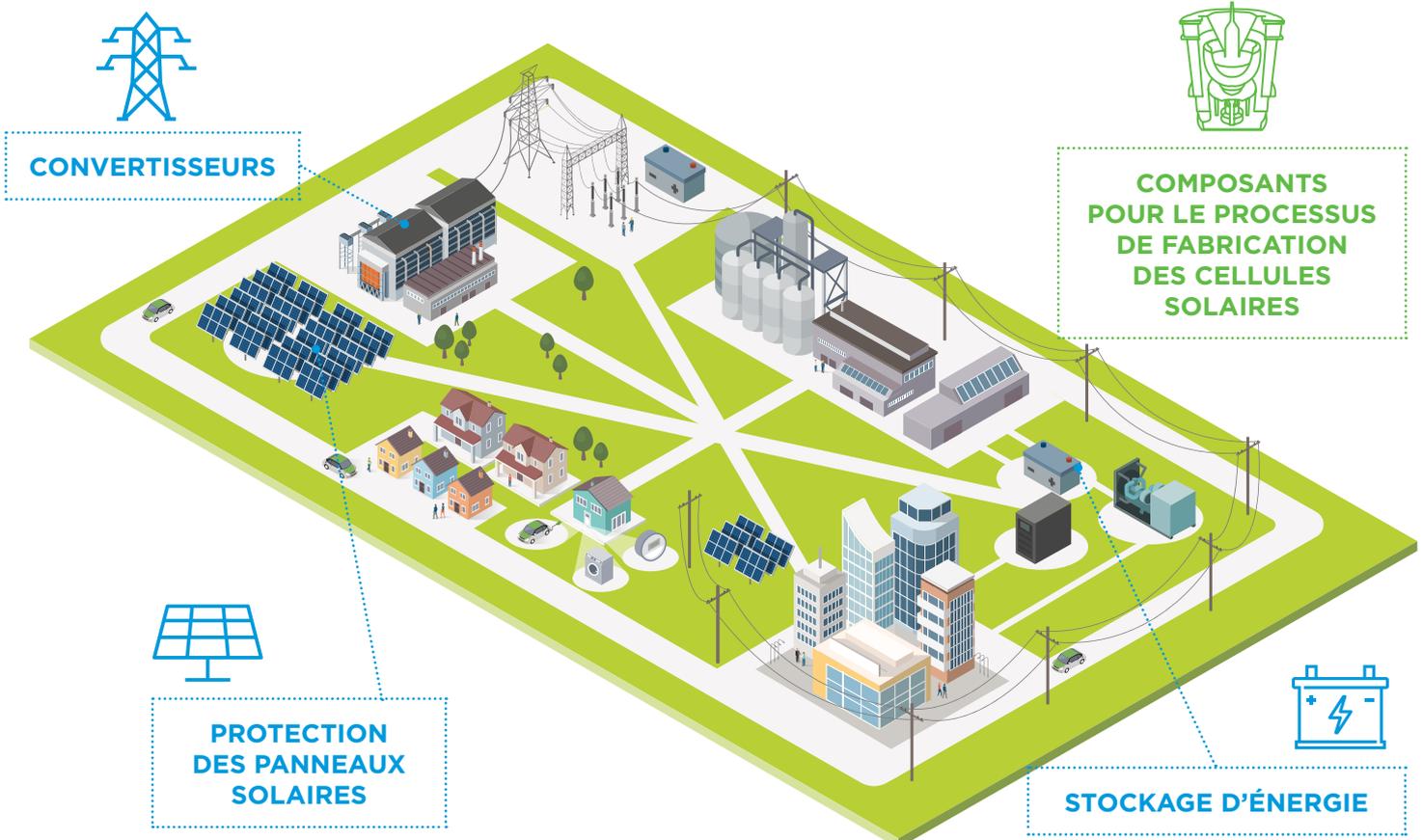
CHIFFRES CLÉS MARCHÉ SOLAIRE

Croissance attendue :
15 %/an
en moyenne

Capacités mondiales
installées :
760 GW

Mersen sur le marché
du solaire :

60 M€
de CA 2020



ENGAGÉ POUR UN AVENIR DURABLE

DE L'ÉNERGIE SOLAIRE POUR MERSEN

L'un des plus gros sites Mersen en France, situé à Saint-Bonnet-de-Mure en région lyonnaise, mise sur l'énergie solaire pour assurer ses propres besoins énergétiques.

L'installation de deux centrales solaires sur son propre terrain permettra de produire 866 MWh chaque année, soit l'équivalent de la consommation électrique de 335 foyers (hors chauffage), et de couvrir 22% des besoins énergétiques du site.

Ces dernières seront couplées à huit bornes de recharge pour véhicules électriques qui seront mises à la disposition des collaborateurs.



Crédit Legendre Énergie



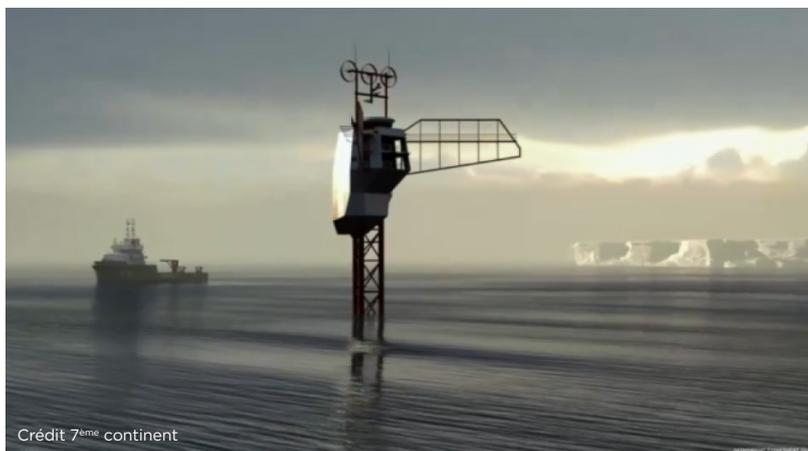
Centrale solaire à Saint-Bonnet-de-Mure (69)

AGIR CONCRÈTEMENT CONTRE LE RÉCHAUFFEMENT CLIMATIQUE

Le Groupe a annoncé en février 2021 son engagement ambitieux en matière de lutte contre le réchauffement climatique. Mersen va réduire de 20% l'intensité de ses émissions de gaz à effet de serre liées à ses opérations d'ici à 2025 par rapport à 2018.

Acteur reconnu dans les solutions favorisant l'essor des filières vertes, le Groupe apporte ainsi une contribution supplémentaire en faveur de la protection de l'environnement et de ses ressources.

PARTENAIRE DE POLAR POD POUR ÉTUDIER LE CLIMAT ET LA BIODIVERSITÉ



Crédit 7^{ème} continent

Le Polar Pod fera deux tours du monde en orbite autour de l'Antarctique, entraîné par le courant circumpolaire

Le 16 mars 2021, l'explorateur Jean-Louis Etienne accompagné de son équipe scientifique, annonçait officiellement le lancement de l'expédition Polar Pod lors d'une conférence de presse.

Coordonné par le CNRS en partenariat avec le CNES et l'Ifremer, ce programme scientifique qui va durer près de 5 ans, vise à mieux connaître le rôle de l'océan sur le climat de la Terre et ainsi de mieux agir sur son évolution. Cette exploration apportera

également de précieuses informations sur la faune polaire.

Le projet intègre aussi un programme pédagogique qui permettra de faire vivre l'exploration et ses découvertes et d'enrichir ainsi les apprentissages des générations futures.

En s'engageant comme partenaire de l'expédition, Mersen est fier d'apporter son expertise en gestion de l'énergie et en électronique de puissance pour assurer un fonctionnement autonome optimal du vaisseau Polar Pod.



Crédit 7^{ème} continent

Cette exploration apportera de précieuses informations sur la faune polaire, et sur la capacité de l'océan Antarctique à absorber le gaz carbonique

UNE BONNE PERFORMANCE DANS LE CONTEXTE SANS PRÉCÉDENT DE 2020

Mersen réalise en 2020 un chiffre d'affaires consolidé de 847 millions d'euros, en repli organique de 11,4 % par rapport à 2019. Au global, les principaux marchés de développement durable (énergies renouvelables, électronique et transports verts) ont été stables sur l'année, tandis que les autres marchés se sont contractés de 19 %.

L'activité de Mersen a bien sûr été affectée par la situation sanitaire mais, ayant été considérée essentielle par les autorités dans la plupart des pays où des mesures de confinement avaient été mises en place, elle a été peu interrompue, avec au moins 85 % des usines opérationnelles en avril et mai 2020, au plus fort de la crise.

En dépit de la baisse du chiffre d'affaires, **le Groupe a bien résisté à la fois en EBITDA et en résultat opérationnel courant**, grâce à une réduction des dépenses de fonctionnement et une flexibilisation importante de ses coûts. Cette flexibilisation a été facilitée par le recours au chômage partiel sur certains sites et, plus marginalement, par des subventions (principalement en Chine). Mais le Groupe n'a pas demandé à bénéficier de financements ou de prêts garantis par l'État.

L'EBITDA s'élève à 122,9 millions d'euros. Il représente 14,5 % du chiffre d'affaires contre 16,3 % en 2019.

Le résultat opérationnel courant du Groupe atteint 68,6 millions d'euros en 2020, soit une marge opérationnelle courante de 8,1%,

en retrait de 270 points de base par rapport à 2019, en raison principalement de la baisse des volumes.

Le résultat net part du Groupe s'élève à (12) millions d'euros, contre 57,3 millions d'euros en 2019, en raison de la comptabilisation d'importants coûts non courants liés aux impacts de la crise sanitaire.

Les activités opérationnelles ont généré au cours de l'année un flux de trésorerie de près de 133 millions d'euros, contre 123 millions d'euros l'année dernière, soit une croissance de 8 %. Ce bon résultat résulte principalement d'une bonne gestion du besoin en fonds de roulement. Le Groupe a poursuivi ses investissements sur les marchés porteurs, néanmoins à un niveau moindre que celui escompté en début d'année. Au total, les investissements industriels se sont élevés à 57 millions d'euros.

Mersen bénéficie d'une structure financière solide avec des lignes de crédit non utilisées et une trésorerie disponible qui nous permettent d'assurer le remboursement de nos échéances sur les prochaines années et de financer notre programme ambitieux d'investissements.

L'endettement financier net est en baisse par rapport à fin 2019 (180 millions d'euros) conduisant à des ratios financiers robustes : endettement net sur EBITDA de 1,65 et gearing de 33 %.



Notre bilan très solide et notre

génération de cash nous permettent de financer nos investissements sur les marchés d'avenir.

Thomas Baumgartner,
Directeur Administratif
et Financier

+ CHIFFRES CLÉS 2020

133 M€

de cash-flow opérationnel

57 M€

d'investissements industriels

1,65

ratio d'endettement net/EBITDA

Dividende

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires qui se tiendra le 20 mai 2021 le versement d'un dividende de 0,65 euro par action en numéraire. Mersen renoue ainsi avec sa politique de distribution de dividende.

Le dividende sera mis en paiement le 8 juillet 2021.



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2021

L'assemblée se tiendra le **jeudi 20 mai 2021 à 10h à huis-clos**.
Elle sera diffusée en direct sur le site internet de Mersen.

L'Assemblée Générale est un moment privilégié pour faire un point sur l'évolution de l'activité de Mersen et ses perspectives de développement. En tant qu'actionnaire, vous êtes invité à voter sur les résolutions proposées par le Conseil d'Administration.

Compte tenu du contexte sanitaire, les modalités de tenue et de participation à cette Assemblée pourraient être amenées à évoluer.

Suivez toutes les informations relatives à l'Assemblée sur le site <https://www.mersen.com/fr/investisseurs/assemblee-generale-2021>

COMMENT VOTER ?

Mode de vote à privilégier : par internet : entre le **30 avril 2021, 9h00**, et **jusqu'au 19 mai 2021, 15h00**, heure de Paris, via la plate-forme de vote sécurisée VOTACCESS.

Actionnaire au nominatif

Connectez-vous au site Internet www.sharinbox.societegenerale.com, et suivez les instructions à l'écran.

Vous serez alors automatiquement redirigé vers le site de vote, VOTACCESS.

Actionnaire au porteur

Connectez-vous, au portail Internet de votre Teneur de Compte Titres pour accéder au site Internet VOTACCESS et suivez les instructions à l'écran.

Sur le site de vote VOTACCESS, vous pourrez :

- Voter directement sur les résolutions.
- Donner pouvoir au Président ou à un tiers assistant à l'assemblée générale, ou révoquer son mandat.

• Par courrier **avec le formulaire unique de vote**.

Le formulaire de vote devra parvenir à la Société Générale au plus tard le 17 mai 2021.

Actionnaire au nominatif

Vous recevrez le Formulaire Unique par courrier postal, à moins que vous ayez opté pour une réception par voie électronique.

Complétez-le et retournez-le daté et signé à la Société Générale.

Actionnaire au porteur

Adressez votre Formulaire de vote Unique complété à votre teneur de Compte Titres qui se chargera de le transmettre à la Société Générale, de l'Assemblée.

Ce Formulaire Unique peut être obtenu auprès de votre teneur de compte ou téléchargé sur le site internet de Mersen.



VOUS SOUHAITEZ POSER UNE QUESTION ?

Une adresse électronique est à votre disposition pour poser vos questions écrites au Président du Conseil d'administration :

ag-mersen-2021@mersen.com,

jusqu'au 18 mai 2021.

Elles devront être accompagnées d'une attestation d'inscription en compte. Les réponses seront données au cours de l'Assemblée.

Vous pouvez également les envoyer par courrier recommandé avec AR à l'adresse du siège du Groupe.

MON NOUVEAU SERVICE ACTIONNAIRE AU NOMINATIF

Depuis le 10 mars 2021, la gestion des titres au nominatif est confiée à la **Société Générale** qui devient votre nouvel interlocuteur pour la gestion de vos titres.

Nouveau service, nouvelle plateforme

Sharinbox devient votre nouvelle plateforme d'accès à votre portefeuille de titres Mersen et votre point de contact pour **communiquer avec la Société Générale.**



Pour y accéder, une seule adresse :
<https://sharinbox.societegenerale.com/>

Première connexion :

munissez-vous de votre code d'accès à 8 chiffres, de votre mot de passe par défaut et de votre code sécurité reçu par courrier.



Courrier

Société Générale Securities Services
SGSS/SBO/CIS/ISS/SRP
32 rue du champ de tir - CS 30812
44308 Nantes CEDEX 3
FRANCE



LA QUESTION DE L'ACTIONNAIRE

COMMENT INSCRIRE MES TITRES AU NOMINATIF ?

Contactez votre intermédiaire financier et demandez-lui le transfert au nominatif pur en faveur de Société Générale Securities Services (adhérent 042) à l'aide du formulaire à télécharger sur le site internet du groupe (Investisseurs/Actionnaires Individuels).

Un compte sera automatiquement créé dans notre registre à la réception du bordereau de remise nominative émis par votre intermédiaire financier.