



Assemblée Générale **des actionnaires**

20 MAI 2021

Agenda



- **Introduction**
- **Rapport de gestion et Résultats 2020**
- **Marchés stratégiques et situation du Groupe début 2021**
- **Rapports du Conseil et des Comités**
- **Rapport des commissaires aux comptes**
- **Réponses aux questions**
- **Résultats du vote des résolutions**



01

Résultats 2020

*Thomas
Baumgartner*



2020 : une bonne performance dans une année sans précédent



CA : 847M€ -11% vs 2019,
avec des marchés de développement
durable globalement stables



**Marge opérationnelle
courante : 8,1% du CA**



Free cash-flow : 76M€*
vs 60M€ en 2019,
conduisant à une **dette nette
historiquement basse**



Retour à l'actionnaire :
Dividende **0,65€/action**

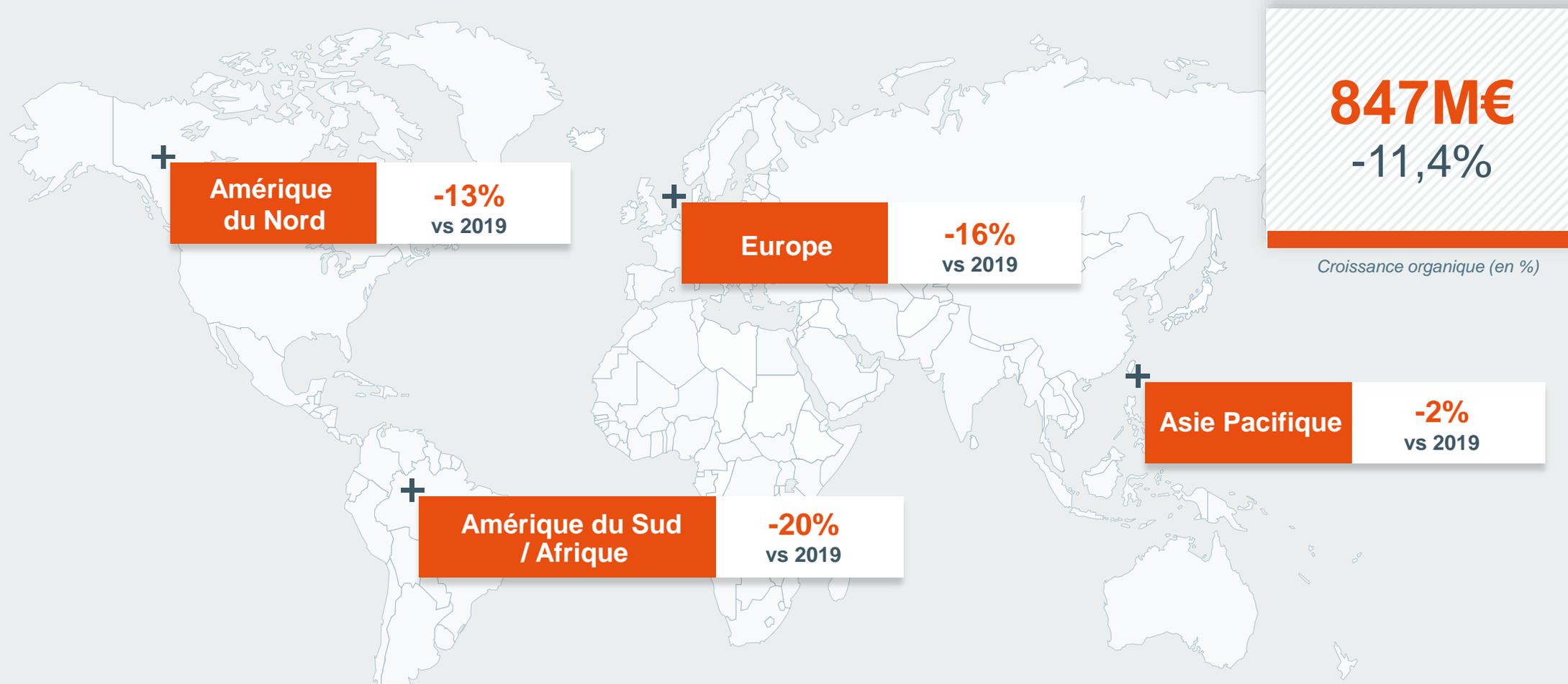
Des **mesures adaptées** quand nécessaire :
chômage partiel, restructurations ciblées

La **poursuite** des plans stratégiques par pôles :
optimisations industrielles, investissements

Des équipes **engagées** :
même au plus fort de la crise, **85%** des sites opérationnels
Des équipes **motivées** : **91%** fiers d'appartenir au Groupe

* Flux de trésorerie des activités opérationnelles après investissements industriels

Baisse contenue du chiffre d'affaires 2020

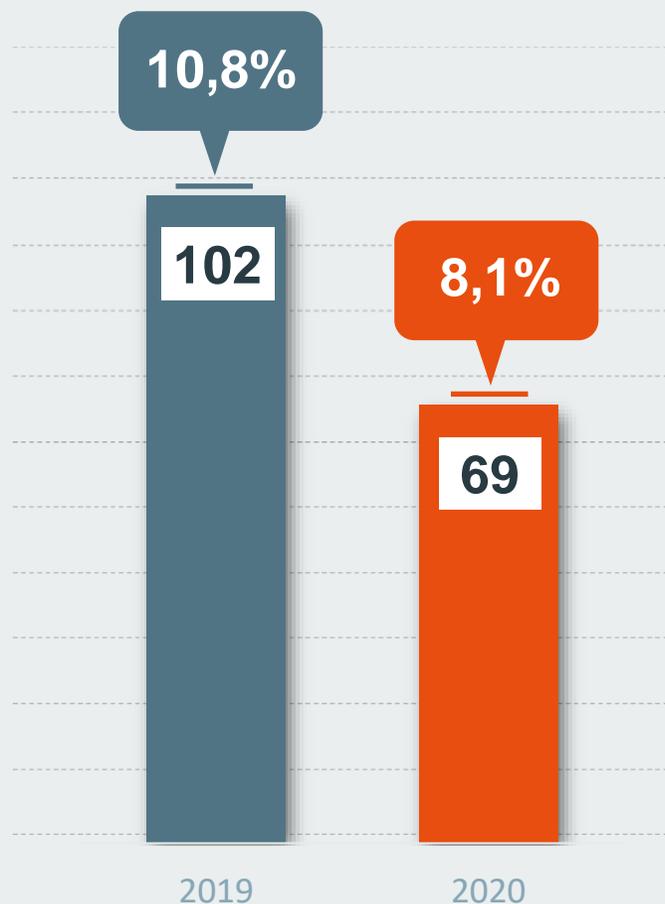


Croissance organique (en %)

La zone Asie se démarque, la Chine en croissance de 8%

Bonne **résistance** de la profitabilité

Résultat opérationnel courant en M€
Marge opérationnelle courante en % du CA



Marge Opérationnelle Courante 2019 **10,8%**

Effets volume / mix	-3,9
Economies conjoncturelles net des surcoûts liés à la crise sanitaire	+1,4
Gains de productivité	+1,1
Inflation coûts	-1,1
Autres	-0,2

Marge Opérationnelle Courante 2020 **8,1%**

EBITDA 2020
123M€
14,5% du CA

EBITDA 2019
155M€
16,3% du CA

Résultat net impacté par les éléments non courants

En M€	2019	2020
Résultat Opérationnel Courant	102,2	68,6
Charges et produits non courants	(11,3)	(51,4)
Résultat Financier	(13,2)	(12,0)
Impôts sur les résultats	(17,9)	(14,0)
Résultat net	59,8	(8,8)
Résultat net part du Groupe	57,3	(12,0)

Charges non courantes

- Charges de restructuration 17M€
- Dépréciation d'actifs sous utilisés 8M€
- Impairment goodwill ACE 17M€
- Litiges et coûts d'acquisitions 8M€

Taux effectif d'impôt élevé

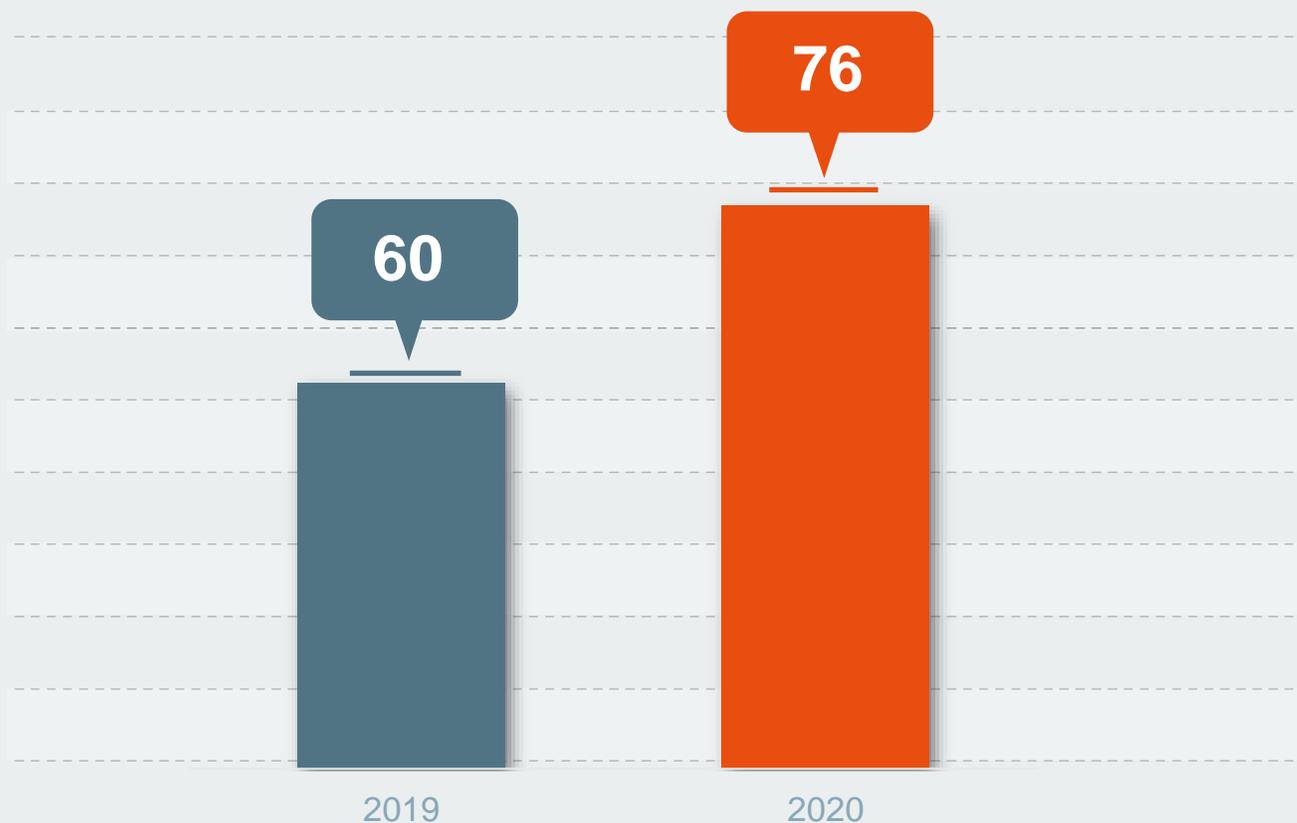
(taux 2018 : 24% - taux 2019 : 23%)

- Impact de la comptabilisation de charges exceptionnelles non déductibles
- Dépréciations d'actifs d'impôts différés : 4M€

Forte génération de **free cash-flow opérationnel**

FCF EN M€

Free Cash-flow opérationnel après investissements industriels



Taux de conversion du
cash-flow* **103%**
(79% en 2019)

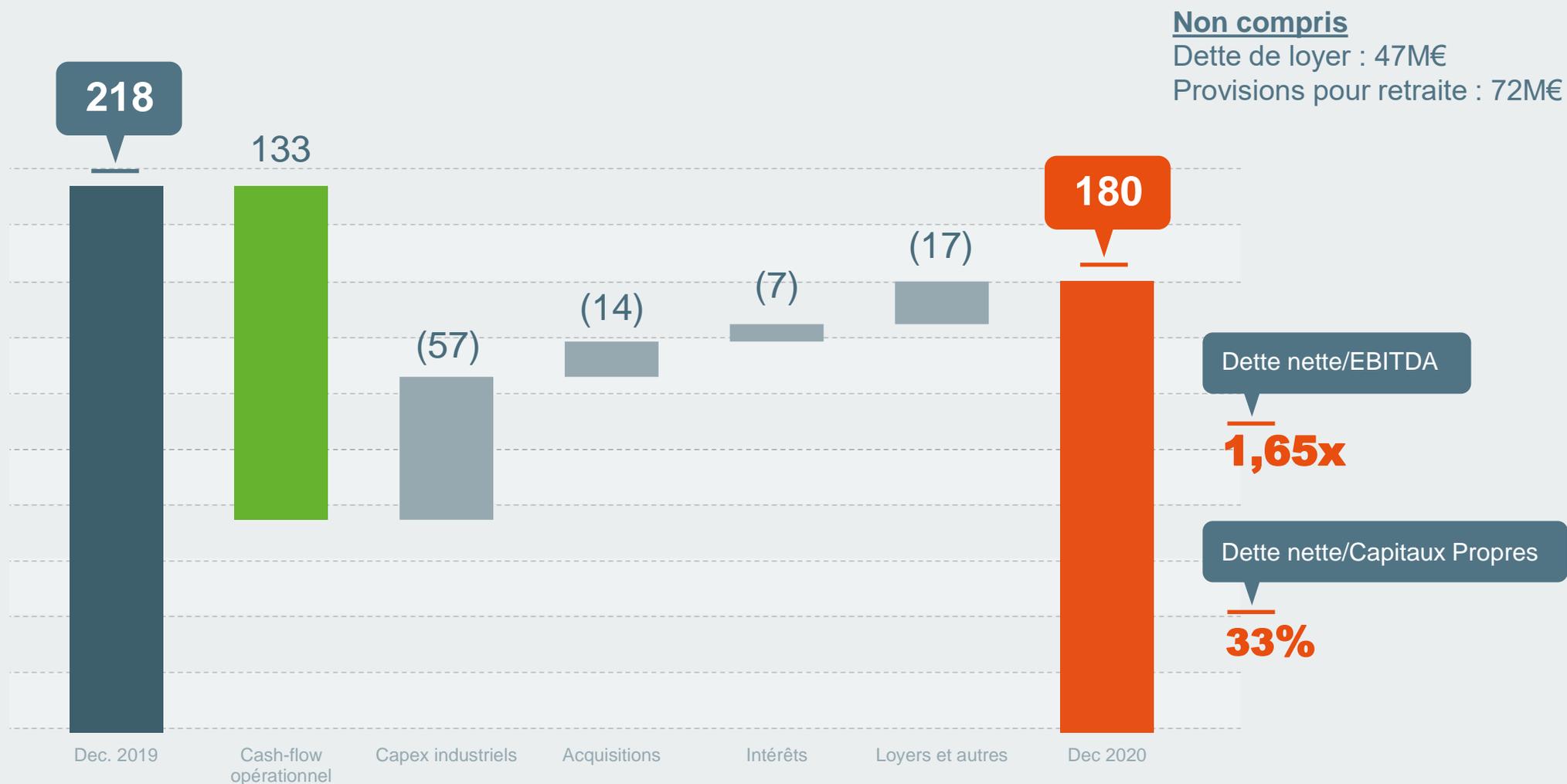
Financement des
investissements
57M€



BFR **20,5% du CA**
(22% en 2019)

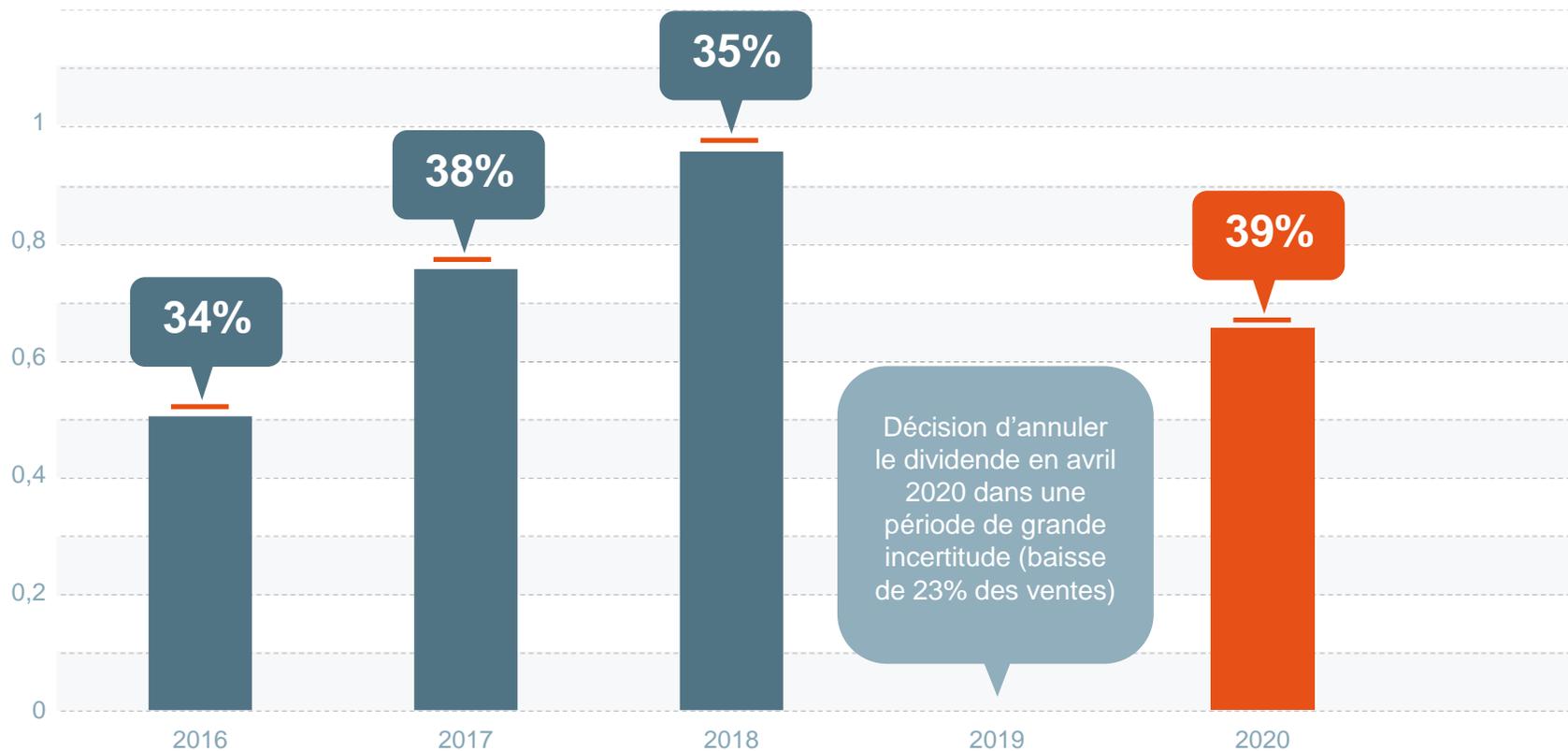
*Cash-flow opérationnel avant capex/EBITDA

Réduction importante de la dette financière nette



Rémunération des actionnaires : retour à la politique de versement du dividende : 0,65€ par action

Dividende en €
Pay-out en % résultat net retraité



POLITIQUE DE DIVIDENDE

Distribution de 30 à 40% du résultat net part du Groupe retraité d'éléments non récurrents

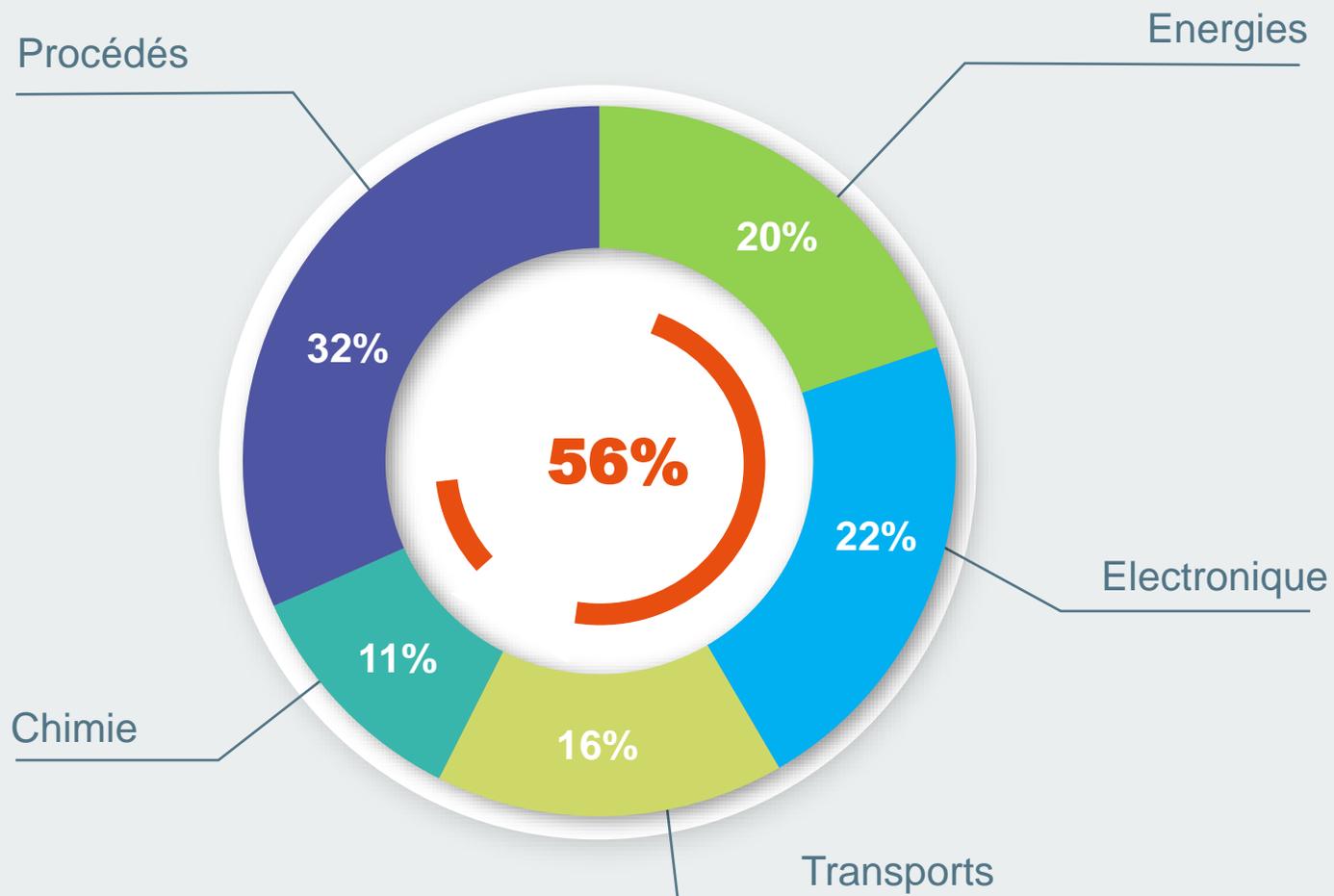


02

**Marchés
stratégiques et
situation début
2021**

Luc Themelin

Mersen: acteur indispensable pour les marchés liés au développement durable

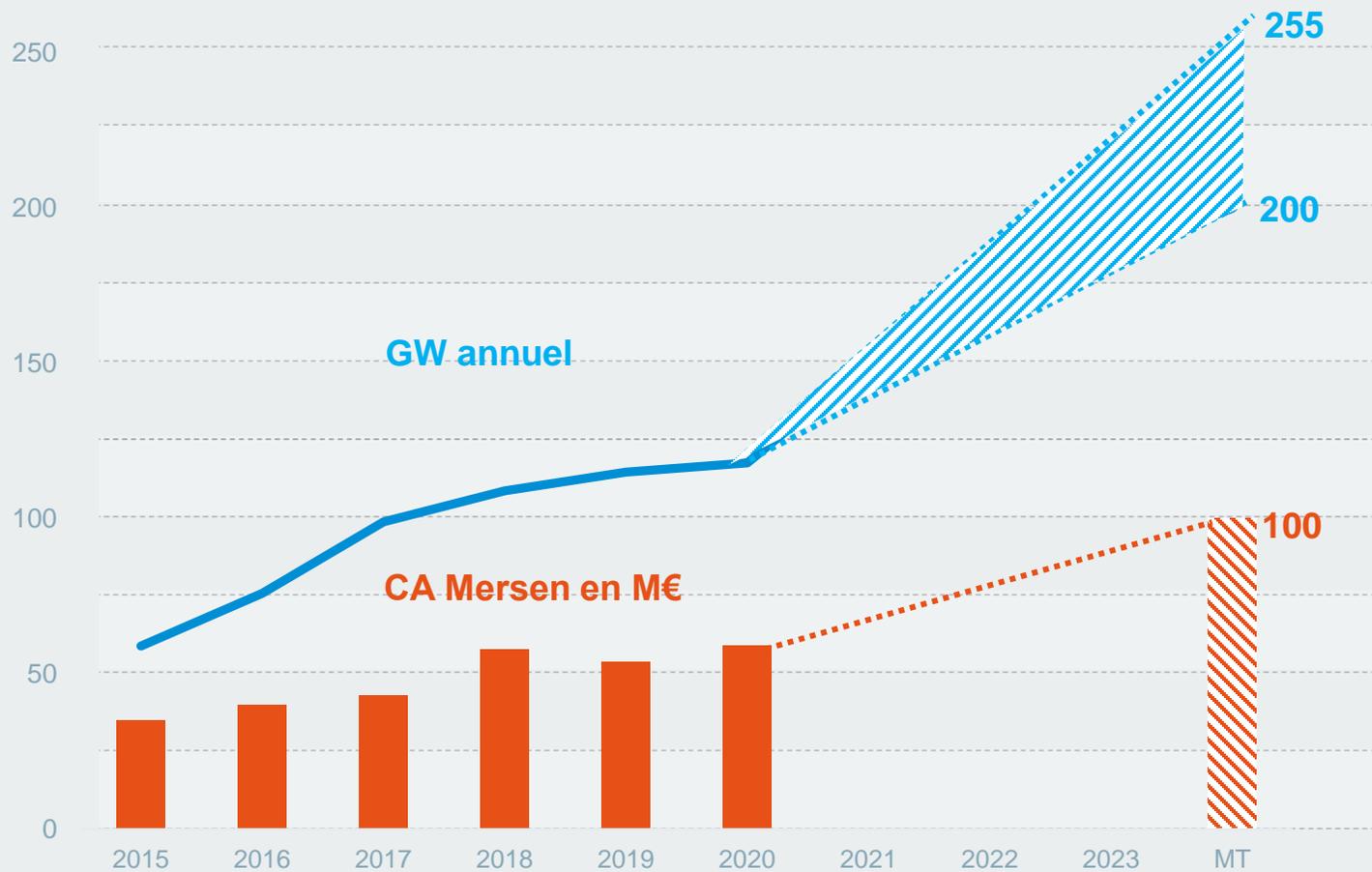


56% du chiffre d'affaires destiné aux marchés de développement durable

... offrant des opportunités de croissance à court terme et à moyen terme

		2020	2021	Tendance 2022-2023
Energie	+ Energie solaire	↗ ↗	↗ ↗	↗ ↗
	+ Energie éolienne	→	→	→ ↗
	Energie conventionnelles	↘	→	→
Electronique	+ Fabrication des semi-conducteurs SiC	→	↗ ↗	↗ ↗
	+ Fabrication des semi-conducteurs Si	↘	→ ↗	→ ↗
	+ Electronique de puissance	↘	→ ↗	↗
Transports	+ Ferroviaire	↘	→	↗
	Aéronautique	↘ ↘ ↘ ↘	↘ ↘	→
	+ Véhicules électriques	→	→	↗ ↗
Chimie	Chimie corrosive	↘ ↘	→	→
Procédés	Industries de procédés	↘ ↘ ↘	↗ ? ↗ ↗	↗

Solaire : un potentiel important pour Mersen en se concentrant sur le haut de gamme



Sources: IHS, Solar Power Europe octobre 2020

Croissance attendue du marché de **15% par an en moyenne**

Evolution de la technologie
Augmentation de la taille des cellules (de 152 à 210 mm)

Positionnement de Mersen sur une offre complète **haut de gamme**

graphite isostatique, isolation, composite C/C
Protection électrique pour les installations industrielles de forte puissance

L'expertise de Mersen dans les semi-conducteurs SiC



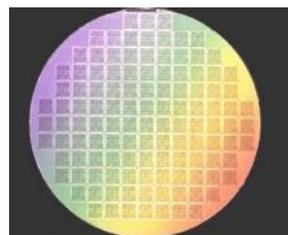
PÔLE ADVANCED MATERIALS

GRAPHITE,
ISOLATION POUR
LES FOURS

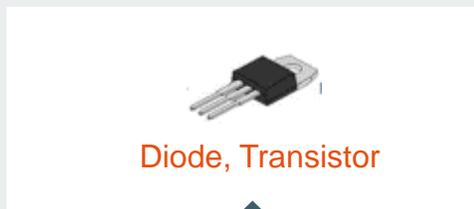
SUPPORT DE
WAFER EN
GRAPHITE



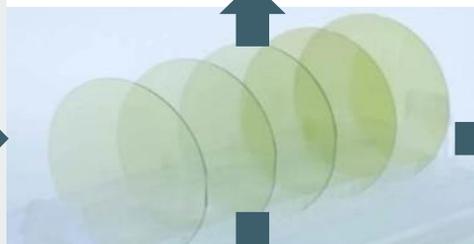
Croissance
cristalline



Epitaxie
Implantation ionique
Annealing



Diode, Transistor



Module de puissance

PÔLE ELECTRICAL POWER

COMPOSANTS POUR
CONVERTISSEUR



Convertisseur

Marchés finaux



Une position unique dans le procédé de fabrication du SiC très sophistiqué et exigeant



Produits clé pour la **qualité** du lingot (et donc l'efficacité du processus) :

- Pureté du graphite
- Propriétés d'isolation



Expertise grâce à des relations historiques avec les pionniers du semiconducteurs à base de SiC depuis plus de 20 ans

CA ANNUEL
MOYEN TERME
50-60M€



Outil industriel performant sur lequel nous continuons à investir

- Investissements Europe 2019-2021 : 12M€
- Investissements Amérique (Americarb + complément Columbia) : 6M€

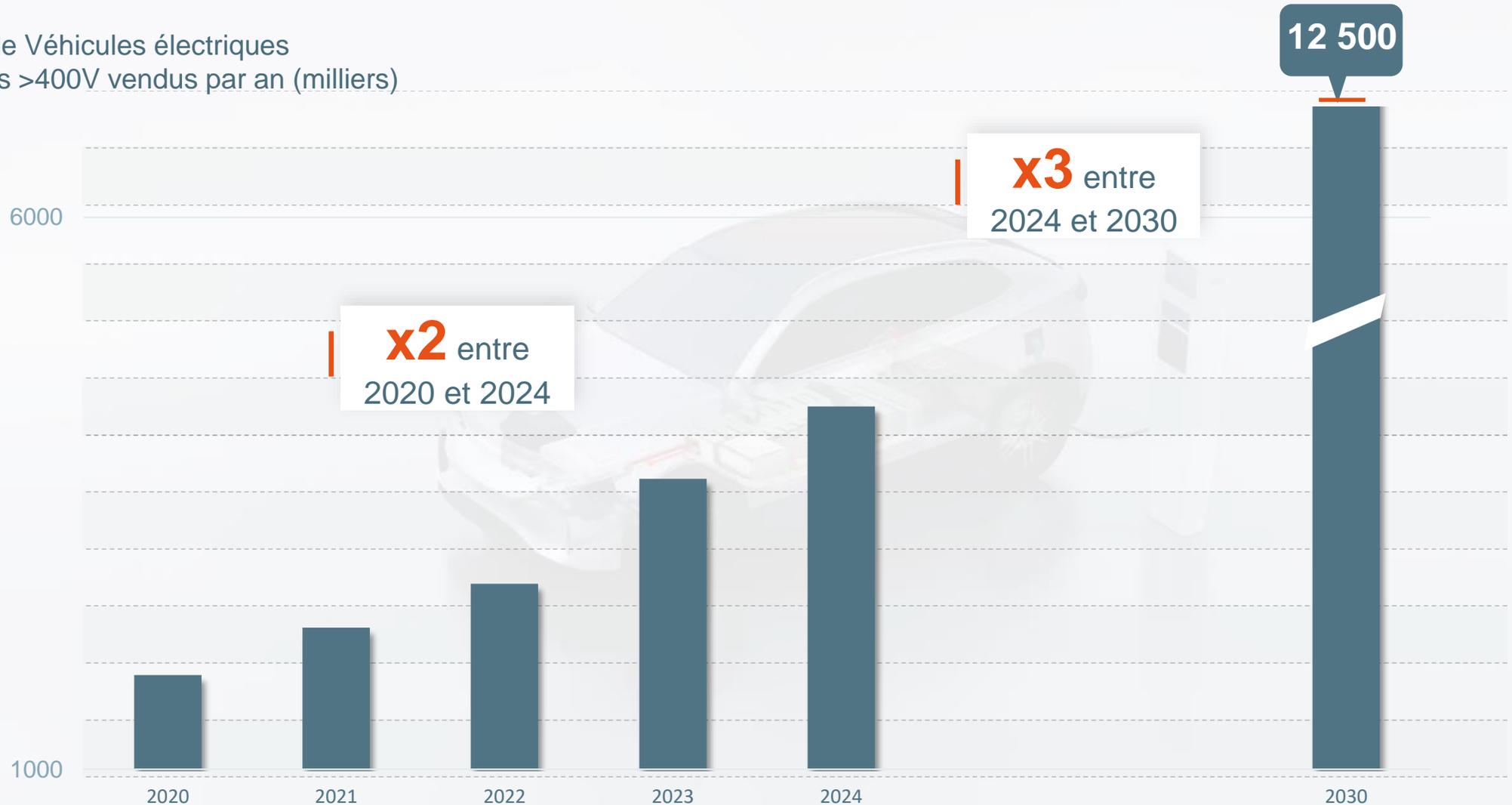


Présents sur toutes les géographies, proche des acteurs

- Acteurs historiques
- Nouveaux entrants (Chine, 5G)
- Start-up, universités,

Véhicules électriques : la croissance du marché s'accélère

Nombre de Véhicules électriques Individuels >400V vendus par an (milliers)



Source: estimation Mersen

+ L'offre de Mersen pour les applications EV/HEV

MODULE BATTERIE



Fusible



Monitoring Busbar

CONVERTISSEUR



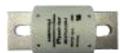
Condensateurs



Busbar

PROTECTION ELECTRIQUE DU VEHICULE

EVpack-fuse



Fusible principal



Fusible hybride



Fusible auxiliaire

BORNE DE CHARGE RAPIDE 50-100kW



SPD



Fusible



Busbar

CA 2020
15M€

Mersen s'adapte avec succès à ce **nouveau marché** et à ces **nouveaux clients**



RELATIONS AVEC

- Constructeurs automobiles traditionnels
- Nouveaux entrants
- Fournisseurs de 1^{er} rang des constructeurs
- Fabricants de batteries



1^{er} SUCCES CONTRACTUEL

- Marquardt
- Contrat sur la durée de la plateforme (5-7 ans)
- Démarrage production : 2022



INNOVATION TECHNIQUE

- Partenariat avec Autoliv pour le fusible hybride
- Cibles : véhicules de plus de 800V



PRESENCE MONDIALE

- A terme, 3 sites dédiés sur les 3 grandes zones géographiques
- Des équipes dédiées
- Des usines certifiées



CA ANNUEL
MOYEN TERME

40-70M€

Priorités opérationnelles et perspectives 2021

Attentifs au scénario de reprise, en particulier en Europe et aux Etats-Unis

Et sous réserve de la non dégradation majeure des conditions sanitaires

Nous continuons à saisir les **opportunités de croissance** :
Solaire, semi-conducteurs, EV – en investissant quand nécessaire

Croissance organique des ventes entre +2% et +6%

Nous accélérons nos **plans d'adaptation** pour optimiser notre structure de coûts et renforcer notre **productivité industrielle**

Marge opérationnelle courante entre 8% et 8,8%
Capex entre 70 et 80M€

Forte croissance de l'activité liée aux marchés de développement durable au 1^{er} trimestre 2021

Solaire
Eolien
Electronique de puissance
Semi-conducteurs
Ferroviaire
Véhicules électriques

+10%

*Croissance organique
T1 2021 vs T1 2020*

220M€
stable

*Croissance organique
T1 2021 vs T1 2020*

Energies conventionnelles
Aéronautique
Chimie
Industries de procédés

-8%

*Croissance organique
T1 2021 vs T1 2020*



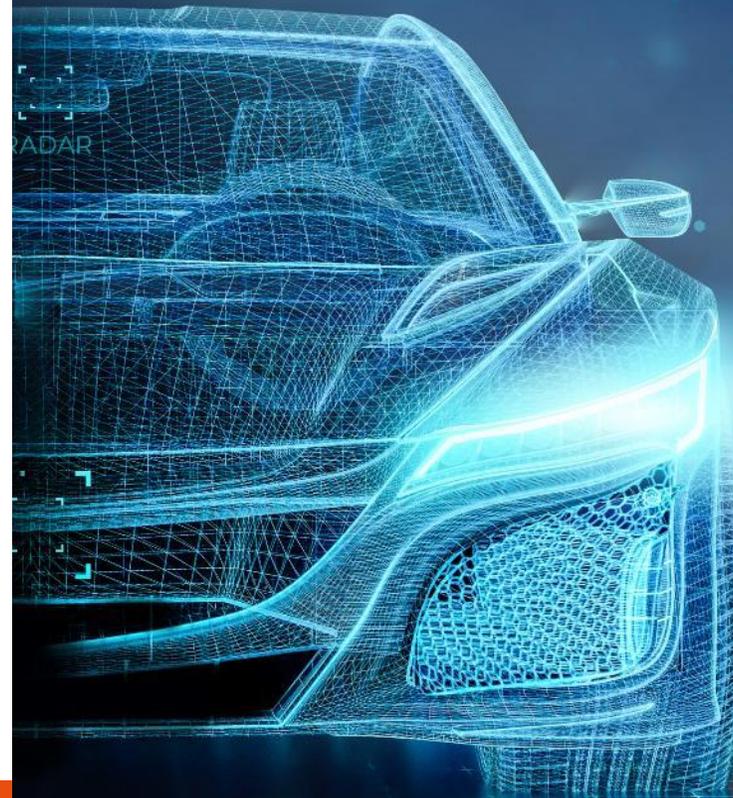
03

Rapports des CAC



04

Rapport sur le gouvernement d'entreprise



SD 23°--'12.2"
TT 23°--'54.4"
W0-3 NVGT A

4.5.6 / 333.4.3
SENSOR

DOP.E.RETV

AUTONOMOUS

SAFE
1G*2 +
TT FOUR

SENSOR
ACTIVE
INT*3 +
TTS SENSORGROUP 5-17

7A

8E.0

Composition du conseil



- 1 - Oliver Legrain (indépendant)
- 2 - Isabelle Azemard
- 3 - Pierre Creusy (rep. Salariés)
- 4 - Michel Crochon (indépendant)
- 5 - Carolle Foissaud (indépendant)
- 6 - Magali Joëssel
- 7 - Ulrike Steinhorst (indépendant)
- 8 - Denis Thiery (indépendant)

Gouvernance :

Proposition d'évolutions du Conseil d'administration

- **Nomination** d'un nouvel administrateur : Luc Themelin
- **Renouvellement** de 4 mandats (Michel Crochon, Carolle Foissaud, Olivier Legrain, Ulrike Steinhorst)
- Permettre un **échelonnement des mandats** en prévoyant des mandats possibles de 2 ou 3 ans (actuellement 4 ans statutaire)
- Eviter une démission en cours de mandat en raison de l'âge en autorisant l'administrateur à **rester en fonction jusqu'à l'assemblée générale suivante**

Rémunérations au titre de 2020



Luc Themelin, Directeur Général	2020	Commentaires
Rémunération fixe	385 000	Dans le contexte de la crise sanitaire, Luc Themelin a décidé de réduire sa rémunération fixe de 12,5% par rapport à une rémunération fixe inchangée depuis 2015 (440 000€)
Rémunération variable annuelle	249 040	0% objectif ROCE (Return On Capital Employed) 100% objectif cash-flow 72% des objectifs extra-financiers
Actions de préférence	na	Dans le contexte de la crise sanitaire, le conseil a décidé, sur proposition du DG, de ne pas proposer de résolution sur la mise en œuvre de LTI
Intéressement	5 193	
Avantages en nature	33 510	
Olivier Legrain, Président du Conseil	2020	Commentaires
Rémunération fixe	70 000	Dans le contexte de la crise sanitaire, Olivier Legrain a décidé de réduire sa rémunération fixe de 12,5% par rapport à 2019
Rémunérations des administrateurs	27 923	basé sur la présence et la participation à des comités et au Conseil d'administration

Politique de rémunération **au titre de 2021**



■ Directeur Général

- Rémunération fixe (440 000 €), inchangée depuis 2015
- Rémunération variable annuelle **modifiée** à la suite d'une enquête de compétitivité
 - 3 critères financiers (vs 1 actuellement)
 - Taux d'atteinte maximum : 150% contre 112% pour mieux rémunérer la surperformance
 - Critères individuels : 30%
- Rémunération variable pluriannuelle : actions gratuites soumis à performance

■ Président du Conseil d'administration

- Rémunération fixe (80 000 €), inchangée depuis 2010

■ Membres du Conseil d'administration

- Plafond maximum inchangé (264 000€)
- Rémunération fixe au titre du mandat d'administrateur et en fonction du rôle au sein du Conseil et des comités.
- Rémunération variable en fonction de la participation aux réunions du Conseil et des comités

Principaux travaux du **Conseil d'administration** en 2020



Stratégie et développement

- Plans stratégiques, budget, acquisitions
- Acquisition d'Americarb, rachat de 100% de Fusetech
- Dynamique des principaux marchés, situation Columbia



11 réunions en 2020
Assiduité 97%

Politique RSE : performance RSE, feuille de route RH

Résultats du Groupe : approbation des comptes, guidance

Gouvernance : administrateurs, succession

Rémunérations : mandataires sociaux

Assemblée Générale : résolutions

Travaux du comité d'audit et des comptes en 2020



Résultats : revue des comptes et du processus d'élaboration

Document d'Enregistrement Universel

Evolutions comptables et réglementaires

Cartographie des risques

SI : Revue de l'évolution des systèmes d'information

Audits : examen de la charte des missions hors audit des CAC, indépendance des auditeurs

Contrôle interne : revue et approbation des programmes d'audit

Autres sujets, comme les retraites, les impacts de la crise et le processus de renouvellement des CAC



5 réunions en 2020
Assiduité 95%

Travaux du comité de **Gouvernance, des Nominations et des Rémunérations** en 2020

Rémunérations

- Rémunérations 2020 et propositions 2021
- Enquête de compétitivité sur la rémunération du DG

Gouvernance

- Auto-évaluation du Conseil d'administration, revue des compétences des administrateurs
- Revue des taux de participation au conseil et aux comités, composition du Conseil
- Revue du rapport sur le Gouvernement d'entreprise
- Plan de Succession du Directeur Général
- Elaboration de la procédure de sélection des administrateurs
- Elaboration de la politique de féminisation des instances dirigeantes

Préparation de l'Assemblée Générale

+ 3 réunions en 2020
Assiduité 90%

The background of the slide is a vibrant, high-angle view of a soccer stadium at night. The pitch is a lush green, and the stands are filled with spectators, though they are out of focus. A series of bright spotlights are positioned around the stadium, casting long, dramatic beams of light across the field and into the dark sky. The overall atmosphere is one of excitement and anticipation. In the top-left corner, there is a white crosshair graphic. A white rectangular box with an orange border at the bottom is positioned on the left side of the slide, containing the text.

05

Réponse aux
questions

A photograph of a city street scene. In the foreground, a blue tram with 'APTIS' written on its side is moving. Behind it, several cars are parked or driving. The street is lined with green trees and modern streetlights. In the background, there is a large, historic building with a grey roof and red brick accents. A white text box is overlaid on the left side of the image.

06

**Vote des
résolutions**



- **Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020**



17 342 476



Pour
99,84 %

27 093

Contre
0,16 %

70 553

Abstention
-

Adoptée



- **Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020**



17 342 476



Pour
99,84 %

27 093

Contre
0,16 %

70 553

Abstention
-

Adoptée



- Affectation du résultat de l'exercice

Résolution 3

AG ORDINAIRE



17 428 446



Pour
99,97 %

6 012

Contre
0,03 %

5 664

Abstention
-

Adoptée



- **Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés - Constat de l'absence de convention nouvelle**

Résolution 4

AG ORDINAIRE



17 428 794



Pour
99,97 %

5 172

Contre
0,03 %

6 156

Abstention
-

Adoptée



- **Nomination de Monsieur Luc Themelin comme nouvel administrateur**

Résolution 5

AG ORDINAIRE



17 248 605



Pour
98,98 %

177 619

Contre
1,02 %

13 898

Abstention

-

Adoptée



- **Renouvellement de Monsieur Olivier Legrain en qualité d'administrateur**

Résolution 6

AG ORDINAIRE



17 146 195



Pour
98,73 %

221 185

Contre
1,27 %

72 742

Abstention
-

Adoptée



- **Renouvellement de Madame Carolle Foissaud en qualité d'administrateur**

Résolution 7

AG ORDINAIRE



17 322 251



Pour
99,36 %

110 749

Contre
0,64 %

7 122

Abstention
-

Adoptée



- **Renouvellement de Madame Ulrike Steinhorst en qualité d'administrateur**



17 272 134



Pour
99,08 %

160 866

Contre
0,92 %

7 122

Abstention
-

Adoptée



- **Renouvellement de Monsieur Michel Crochon en qualité d'administrateur**



17 323 155



Pour
99,37 %

110 005

Contre
0,63 %

6 962

Abstention
-

Adoptée



- **Approbation de la politique de rémunération du Président du Conseil d'administration**

Résolution 10

AG ORDINAIRE



17 355 754



Pour
99,56 %

76 825

Contre
0,44 %

7 543

Abstention
-

Adoptée



- **Approbation de la politique de rémunération du Directeur Général et/ou de tout autre dirigeant mandataire social**



16 097 722



Pour

92,36 %

1 332 125



Contre

7,64 %

10 275

Abstention

-

Adoptée



- **Approbation de la politique de rémunération des administrateurs**



17 416 238



Pour
99,91 %

15 429

Contre
0,09 %

8 455

Abstention
-

Adoptée



- **Approbation des informations visées au I de l'article L.22-10-9 du Code de commerce pour chaque mandataire social de la Société**



17 184 780



Pour
98,59 %

246 537

Contre
1,41 %

8 805

Abstention
-

Adoptée



- **Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours de l'exercice écoulé ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Olivier LEGRAIN, Président du Conseil d'administration**

Résolution 14

AG ORDINAIRE



17 348 485



Pour
99,56 %

77 400

Contre
0,44 %

14 237

Abstention
-

Adoptée



- **Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours de l'exercice écoulé ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Luc THEMELIN, Directeur Général**



17 209 839



Pour
98,76 %

215 227

Contre
1,24 %

15 056

Abstention
-

Adoptée



- **Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet de faire racheter par la société ses propres actions dans le cadre du dispositif de l'article L. 22-10-62 du Code de commerce**

Résolution 16

AG ORDINAIRE



17 372 900



Pour
99,72 %

49 405

Contre
0,28 %

17 817

Abstention
-

Adoptée



- **Autorisation à donner au Conseil d'administration en vue d'annuler les actions rachetées par la Société dans le cadre du dispositif de l'article L. 22-10-62 du Code de commerce**



17 428 277



Pour
99,96 %

6 325

Contre
0,04 %

5 481

Abstention
-

Adoptée



- **Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration pour augmenter le capital par émission d'actions ordinaires avec suppression de droit préférentiel de souscription au profit de salariés du Groupe dont le siège social est situé hors de France et en dehors d'un plan d'épargne d'entreprise**



17 234 854



Pour
98,86 %

198 857

Contre
1,14 %

6 372

Abstention
-

Adoptée



- **Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration pour augmenter le capital par émission d'actions ordinaires avec suppression de droit préférentiel de souscription au profit des adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise**



17 235 948



Pour
98,87 %

197 681

Contre
1,13 %

6 454

Abstention
-

Adoptée



- **Autorisation à donner au Conseil d'Administration en vue d'attribuer gratuitement des actions à certains membres du personnel salarié avec conditions de performance**



17 389 154



Pour
99,74 %

45 028

Contre
0,26 %

5 901

Abstention
-

Adoptée



- **Autorisation à donner au Conseil d'Administration en vue d'attribuer gratuitement des actions au profit de certains dirigeants de la Société avec conditions de performance**



17 357 933



Pour
99,57 %

75 502

Contre
0,43 %

6 648

Abstention
-

Adoptée



- **Autorisation à donner au Conseil d'Administration en vue d'attribuer gratuitement des actions à certains membres du personnel (cadres à haut potentiel et/ou experts) sans conditions de performance**



17 383 931



Pour
99,71 %

50 328

Contre
0,29 %

5 824

Abstention
-

Adoptée



- **Modification de la durée des mandats des administrateurs (article 17 des statuts) en vue de prévoir un échelonnement de la durée des mandats**



17 402 370



Pour
99,83 %

29 453

Contre
0,17 %

8 260

Abstention
-

Adoptée



- **Modification de la procédure applicable en cas d'atteinte de la limite d'âge des administrateurs (article 17 des statuts)**



17 278 967



Pour
99,12 %

152 812

Contre
0,88 %

8 304

Abstention
-

Adoptée



■ Pouvoirs pour les formalités



17 429 656



Pour
99,97 %

4 858

Contre
0,03 %

5 569

Abstention
-

Adoptée



Assemblée Générale **des actionnaires**

20 MAI 2021