



Octobre 2021

Un **acteur mondial** au cœur des **technologies** qui fait progresser l'industrie et façonne une **société plus durable**.

Chiffres clé

847M€ Chiffre d'affaires 2020

123M€ EBITDA 2020
14,5% du CA

6 400 employés

16 centres de R&D

35 pays d'implantation

Engagements pour un développement durable

Développement durable



56%

Du CA lié au développement durable

Recyclage déchets



60%

Sécurité Au travail



1.54

LTIR

Richesse humaine



91%

Des employés fiers de travailler pour Mersen

Diversité



35%

Femmes dans l'effectif

Reconnaissance des engagements



MSCI
ESG RATINGS



CCC | B | BB | BBB | **A** | AA | AAA

Ce qui rend **Mersen** unique



Expertise

Matériaux avancés

Spécialités électriques

Innovation Efficace

Différentiation concurrentielle

Barrières à l'entrée élevées

(formulation du graphite, normes et réglementations électriques)

Produits **sur mesure** (>65%)

Implantation **mondiale**

Positionnement sur des marchés porteurs

Marchés liés au développement durable (énergies renouvelables, électronique et transports verts)

Marchés très dynamiques :
Semiconducteurs SiC, EV, solaire

L'excellence au service du cash-flow

Bilan solide et
génération de cash

Marge brute élevée

Déploiement de la **culture Lean**

Engagements **RSE**
pour une amélioration globale

N°1 ou 2 sur chaque activité avec 15-30% de part de marché

Advanced Materials : des solutions sur-mesure à haute valeur-ajoutée fondées sur une expertise unique en matériaux

Anticorrosion Equipment N° 1-2 mondial



Systèmes d'ingénierie



Colonnes, cuves et réacteurs sous pression



Echangeurs de chaleur



Graphite Specialties N° 1-2 mondial



Miroirs de scanner galvanométrique en SiC



Support de wafers en graphite ultra pur pour semicon



Electrodes en graphite ultra pur pour la fabrication de polysilicium



Isolation pour fours haute température

Power Transfer Technologies N° 1-2 mondial



Balais et porte-balais



Bagues collectrices



Total Monitoring & DustCollector



Systèmes de lubrification pour contacts roue

Concurrents

SGL Carbon (Ger)

SGL Carbon (All.), Tokai Carbon (Jap),
Toyo Tanso (Jap), Schunk (All.)

Morgan Advanced Materials
(UK), Schunk (All.)

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



Electrical Protection

N° 2 Mondial des fusibles industriels



Fusibles et porte-fusibles

Parasurtenseurs

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

Concurrents : Eaton(US), Littelfuse (US)

Power Conversion

N° 2 mondial (composants)



Fusibles pour semi-conducteurs

Busbars

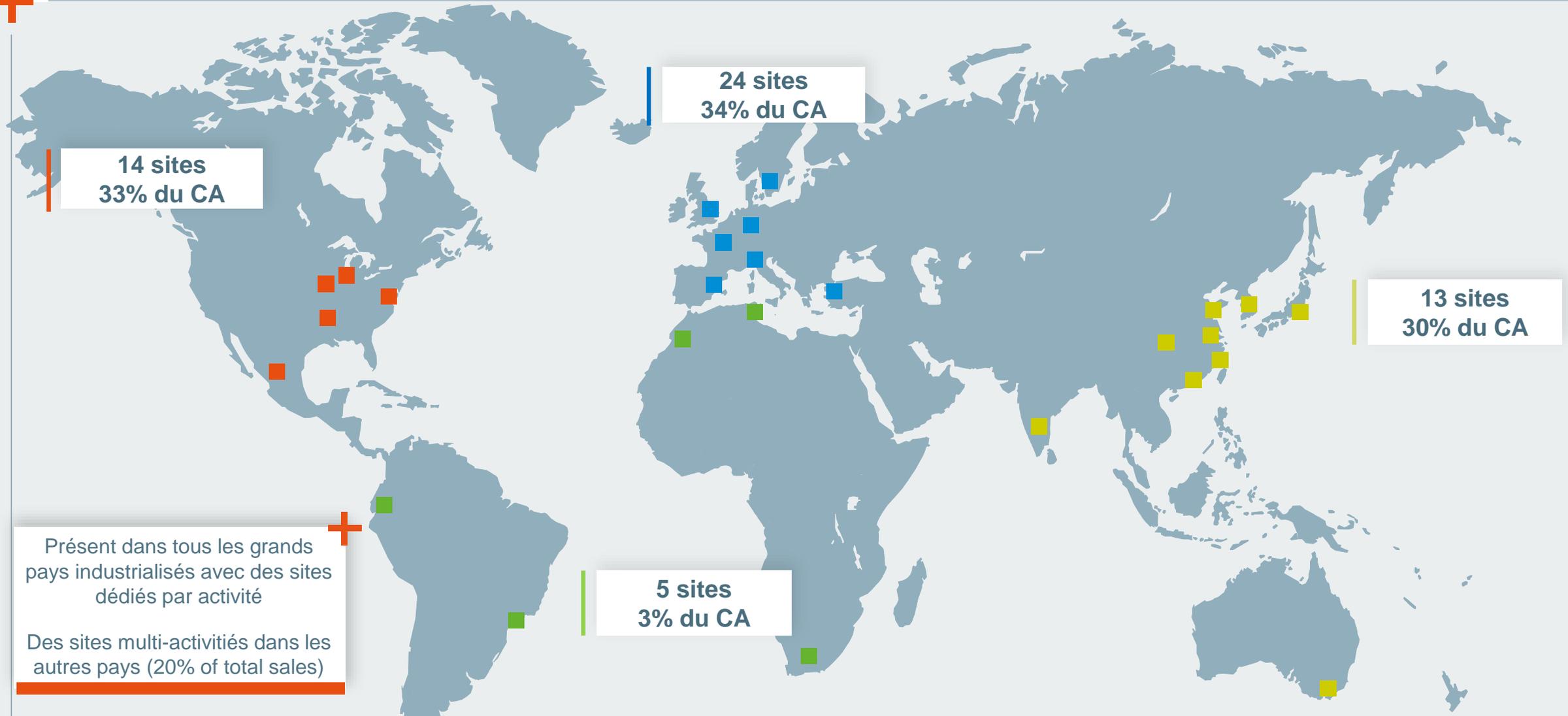
Refroidisseurs

Condensateurs

Seule offre combiné **sur-mesure** du marché en composants passifs

Concurrents : Eaton (US), Rogers (US), Methode (US), Lytron (US), Cornell Dubilier (US), Panasonic (Jap)

Une implantation mondiale pour renforcer la proximité avec les clients



Situation au 31 décembre 2020

Des clients prestigieux et exigeants



> **65%** produits sur-
mesure

Marché de remplacement
65% du CA

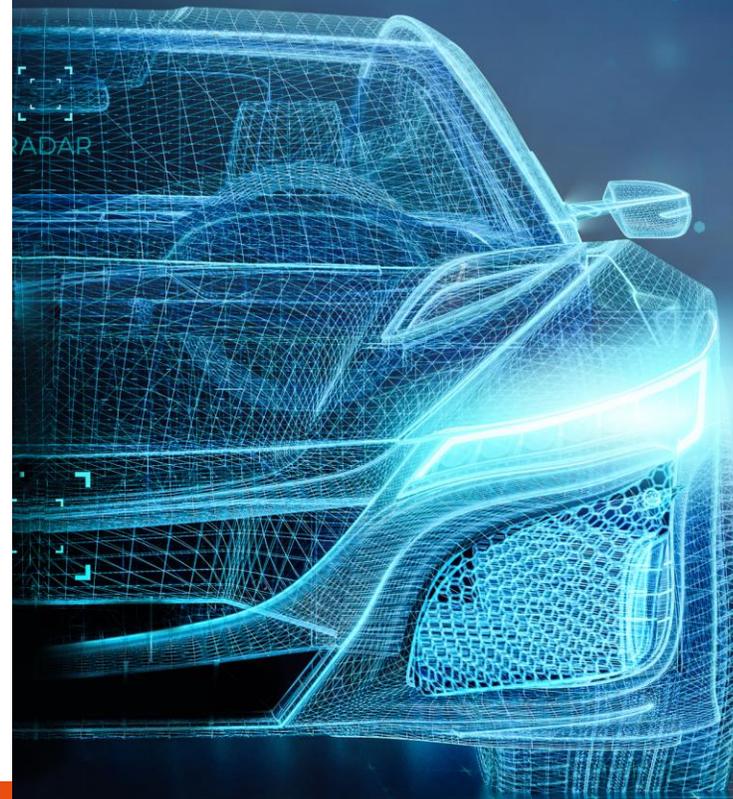
Client le plus important
~3% du CA

Relations de long terme

Industries de procédés	Chimie	Transports	Electronique	Energies

01

Nos marchés porteurs



AUTONOMOUS

SAFE
1G*2 +
TTS FLOOR

SENSOR
ACTIVE

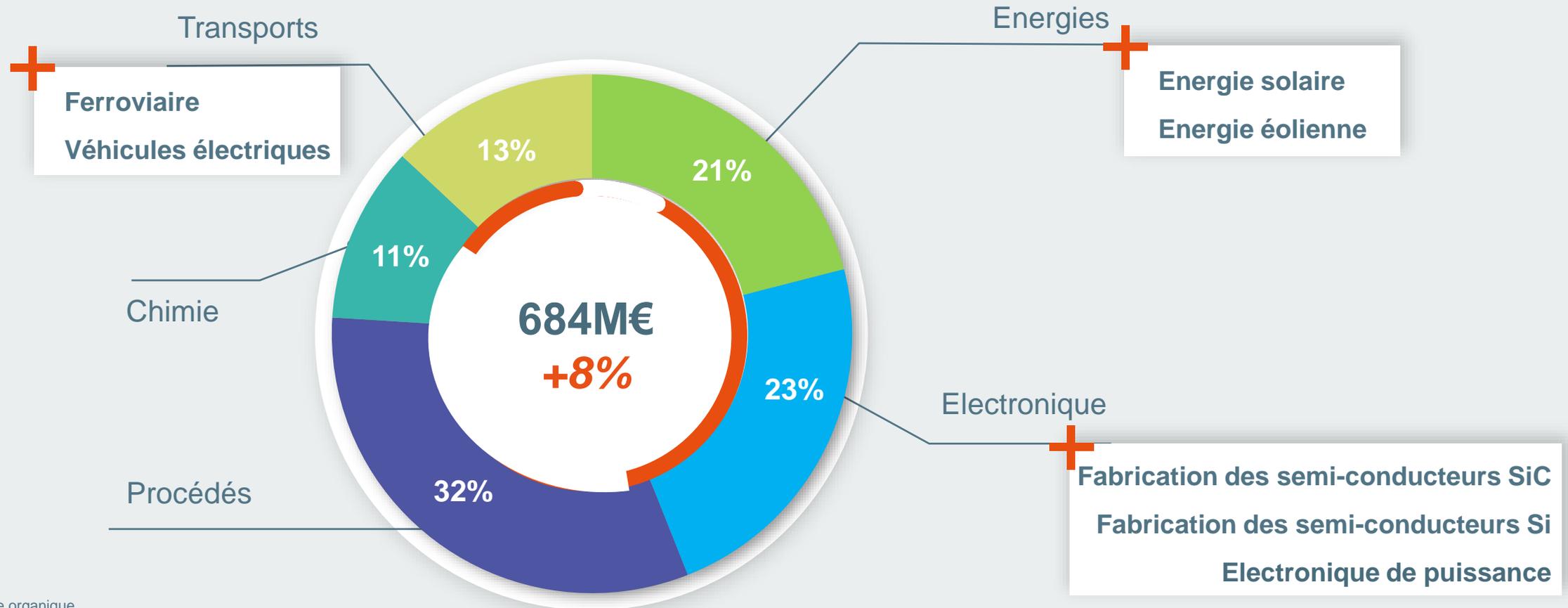
INT*3 +
TTS SENSOR GROUP 3-TZ

7A

8E.0

Les marchés de développement durable tirent la croissance

Marchés liés au développement durable
+10,5%* vs 9 mois 2020



* Croissance organique

Relèvement des objectifs annuels en juillet, sur la base des performances du 1^{er} semestre



		2021 Prévisions initiales	2021 Nouvelles prévisions
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	Métallurgie	↗ ? ↗ ↗	↗ ↗
	Traitement thermique		
	Céramique		
	Verre, ...		

Confirmation des tendances sur 9 mois



		2021 Prévisions initiales	2021 Nouvelles prévisions	9 mois
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	Métallurgie	↗ ? ↗ ↗	↗ ↗	↗ ↗
	Traitement thermique			
	Céramique			
	Verre, ...			

Avec un très bon 3^{ème} trimestre



Croissance organique



3^{ème} trimestre 2021

- Europe +14,5%
- Asie-Pacifique +9%
- Amérique du Nord +7%

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



UN MARCHÉ EN CROISSANCE

- Installations attendues en 2021 : 145 GW
- Croissance moyen terme : +15% en moyenne par an



RELATIONS PRIVILEGIEES AVEC LES CLIENTS sur toute la chaîne de valeur

- Fabricants de cellules
 - Jinko, Longi, Zhonghuang
 - Nouveaux entrants chinois
- Conversion
 - TMEIC
 - Power Electronics
 - Fronius



POURSUITE DES INNOVATIONS TECHNIQUES

- Augmentation de la taille des cellules pour plus de rendement
- Offre locale en isolation et composite (Mersen Galaxy)



2021

- **CA 9 mois : 53M€**
- Croissance forte (>+15%)



CA ANNUEL MOYEN TERME

100M€

Le marché des semi-conducteurs de puissance accélère et se prépare aux besoins du marché de l'EV



UNE EXPERTISE UNIQUE

- Produits clé pour le processus de fabrication de lingot de SiC (Graphite, Isolation)
- Positionné sur les innovations du futur : Expertise pour les substrats en SiC (Projet européen Transform)



PRESENT SUR TOUTES LES GEOGRAPHIES, PROCHE DES ACTEURS

- Acteurs historiques (en particulier les pionniers du semi-conducteurs à base de SiC)
- Nouveaux acteurs en Chine (application 5G)
- Start-up, nouveaux entrants (Europe, Corée, Japon)



2021

- **CA 9 mois : 28M€**
- Très forte croissance (>+35%)



CA ANNUEL
MOYEN TERME

50-60M€

EV : des étapes importantes franchies



RELATIONS AVEC

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



PARTENAIRE DU MONDE AUTOMOBILE

- Contrat avec Marquardt, démarrage de production 2022
- Partenariat stratégique avec Autoliv (Cibles : véhicules de plus de 800V)



2021

- **CA 9 mois :
12M€**
- Forte croissance (>+20%)



CA ANNUEL
MOYEN TERME

40-70M€

Poursuite de l'optimisation industrielle pour préparer le futur



Marché des semi-conducteurs

- Projet d'une nouvelle usine agrandie en Corée du Sud

Marché du véhicule électrique

- Equipe dédiée renforcée
- Industrialisation de lignes de production fusibles EV en Chine et au Mexique

Columbia

- Mise en route ligne isolation GRI (Americarb)
- Début de production Graphite extrudé (industries de procédés)



Plans d'efficacité (pôle EP)

- Regroupement de la production des sectionneurs à fusibles de norme DIN en Europe sur le site de Fusetech en Hongrie (Fermeture de l'usine en Tchéquie)
- Transfert de la production des produits de protection contre les surtensions de Guangzhou vers la nouvelle usine de ChangXing ouverte en 2020 en Chine

Systèmes d'information

- Nouvelle version d'ERP Groupe
- *Customer Relationship Management* (CRM)
- *Manufacturing Execution System* (MES)
- Digitalisation des processus

Perspectives 2021 révisées à la hausse

1ère révision début juillet
sur la base des premiers
éléments du S1

**2ème révision fin octobre
pour la marge
opérationnelle courante,
sur la base d'un mix-
produit favorable**

Perspective initiale **Croissance organique des ventes entre +2% et +6%**

Révision 1 **Croissance organique des ventes entre +6% et +8%**

Révision 2 **Croissance organique des ventes en haut des prévisions [+6%--8%]**

Perspective initiale **Marge opérationnelle courante entre 8% et 8,8%**

Révision 1 **Marge opérationnelle courante entre 9,2% et 9,6%**

Révision 2 **Marge opérationnelle courante légèrement supérieure aux prévisions [9,2% - 9,6%]**

Perspective initiale **Dépenses d'investissement entre 70M€ et 80M€**

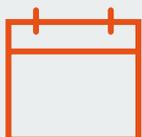
Révision **Dépenses en haut des prévisions [70M€ - 80M€]**

A venir

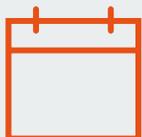


7 décembre 2021 à 15h30 : événement 100 % digital consacré à la stratégie de Mersen sur le marché des semi-conducteurs

« Chip-chat: An Hour With Mersen On Its Semiconductor Strategy »



27 janvier 2022 post bourse : publication du CA annuel 2021



16 mars 2022 avant bourse : publication des résultats annuels 2021

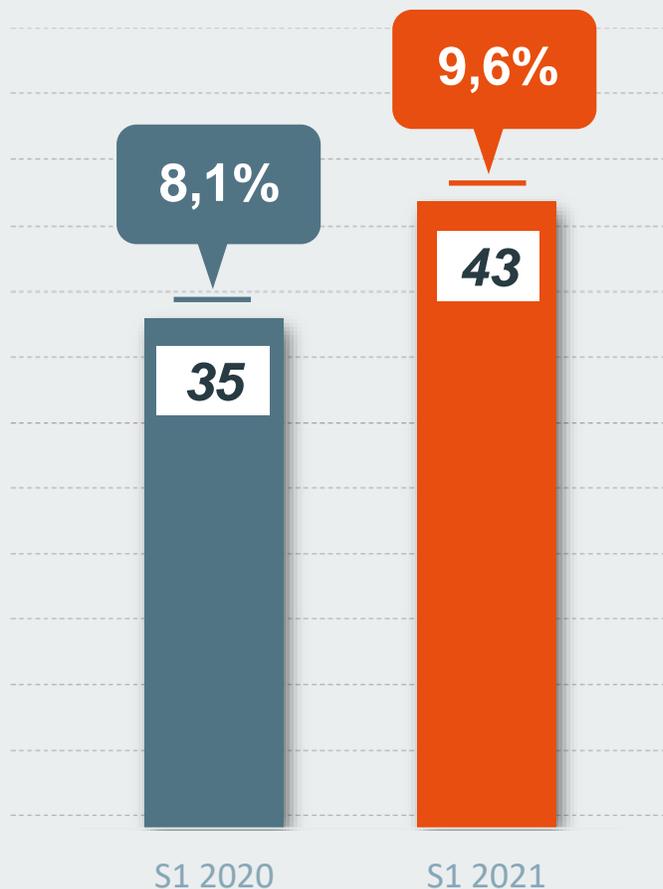
A person wearing a blue lab coat, a blue surgical cap, and a white face mask is holding a large, circular, blue-tinted object. The person is standing in a laboratory or cleanroom environment, with a glass partition visible in the foreground. The background is slightly blurred, showing industrial equipment and a clean, bright environment.

02

**Résultats
semestriels
2021**

Croissance significative de la profitabilité

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



Marge Opérationnelle Courante S1 2020 **8,1%**

Effets volume / mix	+2,1
Economies structurelles (plan d'adaptation)	+1,1
Impacts conjoncturels nets	-0,2
Gains de productivité	+1,0
Inflation des coûts	-0,9
Effets nets matières premières/prix	-0,5
Bonus, intéressement	-0,6
Amortissement, change, périmètre	-0,5

Marge Opérationnelle Courante S1 2021 **9,6%**

EBITDA S1 2021
71M€
15,7% du CA

EBITDA S1 2020
 62M€
 14,4% du CA

Des impacts structurels et conjoncturels



Economies structurelles (plan d'adaptation)

<i>millions d'€</i>	2020	S1 2021	FY 2021	2022	Total
Coûts de restructuration (P&L)	17	2	5		22
Economies attendues par rapport à la structure de coûts 2019		4	10	16	16/an
Paiement cash du plan d'adaptation	5	5	10	7	22

Plan en ligne (coût, économies)
Décalage de certains paiements cash en 2022

Impacts conjoncturels (crise sanitaire)

S1 2021 vs S1 2020

- Réduction des frais de déplacements, des salons professionnels, ...
- Subventions Covid non reconduites
- Surcoûts Covid partiellement non reconduits

Impact net : -1M€

Hors contexte Covid

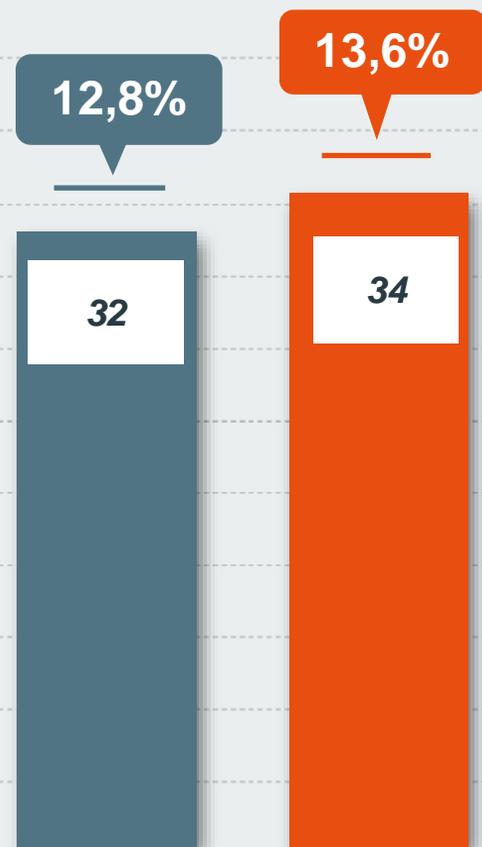
Reprise des frais de déplacements et de marketing compensée en grande partie par les économies attendues du plan d'adaptation

Les 2 pôles contribuent à la **croissance de la profitabilité** du Groupe



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

Advanced Materials



S1 2020

S1 2021

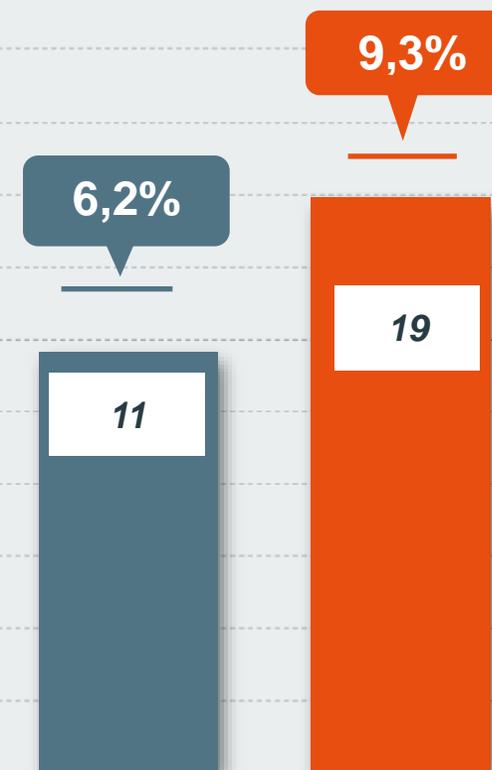
■ Pôle AM

- Effet volume légèrement positif
- Impact positif du plan d'adaptation

■ Pôle EP

- Effet volume positif important
- Mix produit favorable
- Effets positifs des plans d'adaptation
- Impact matières premières négatif limité partiellement compensé par des hausses de prix

Electrical Power



S1 2020

S1 2021

Résultat **net** en croissance de plus de 50%

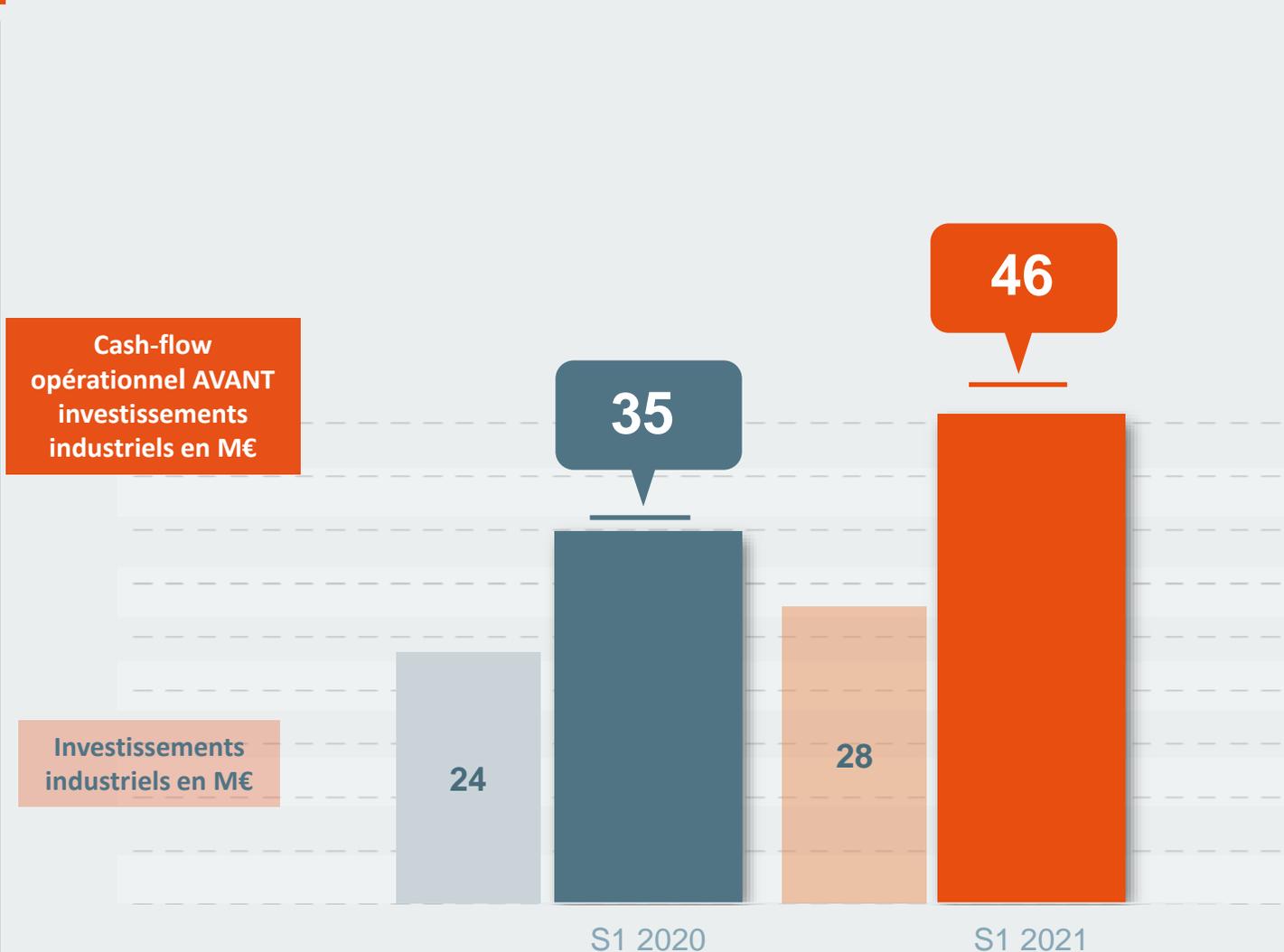


En M€	S1 2020	S1 2021
Résultat Opérationnel Courant	34,7	43,3
Charges et produits non courants	(4,9)	(1,6)
Résultat Financier	(6,1)	(5,6)
Impôts sur les résultats	(5,9)	(9,0)
Résultat net	17,8	27,1
Résultat net part du Groupe	16,3	25,5

Charges non courantes
Principalement démarrage Columbia et charges de restructurations compensés par la résolution favorable de litiges

Taux effectif d'impôt : 25%
identique au 1^{er} semestre 2020

Progression de la génération de **cash-flow opérationnel**



Taux de conversion du cash-flow* **65%**

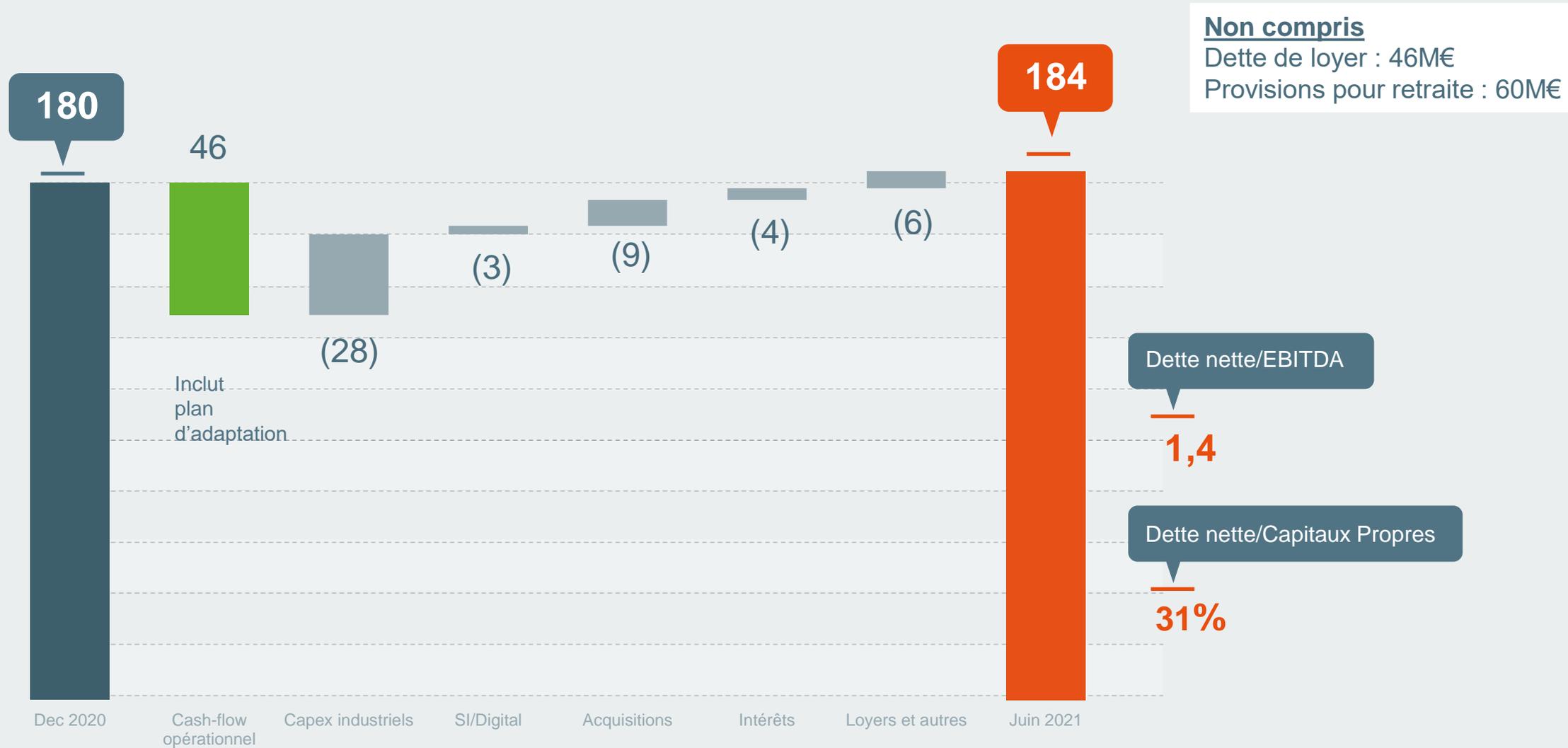
Financement des investissements industriels
28M€



BFR **20% du CA**
(28% au S1 2020)

*Cash-flow opérationnel avant capex/EBITDA

Dette financière nette stable permettant de financer la croissance future



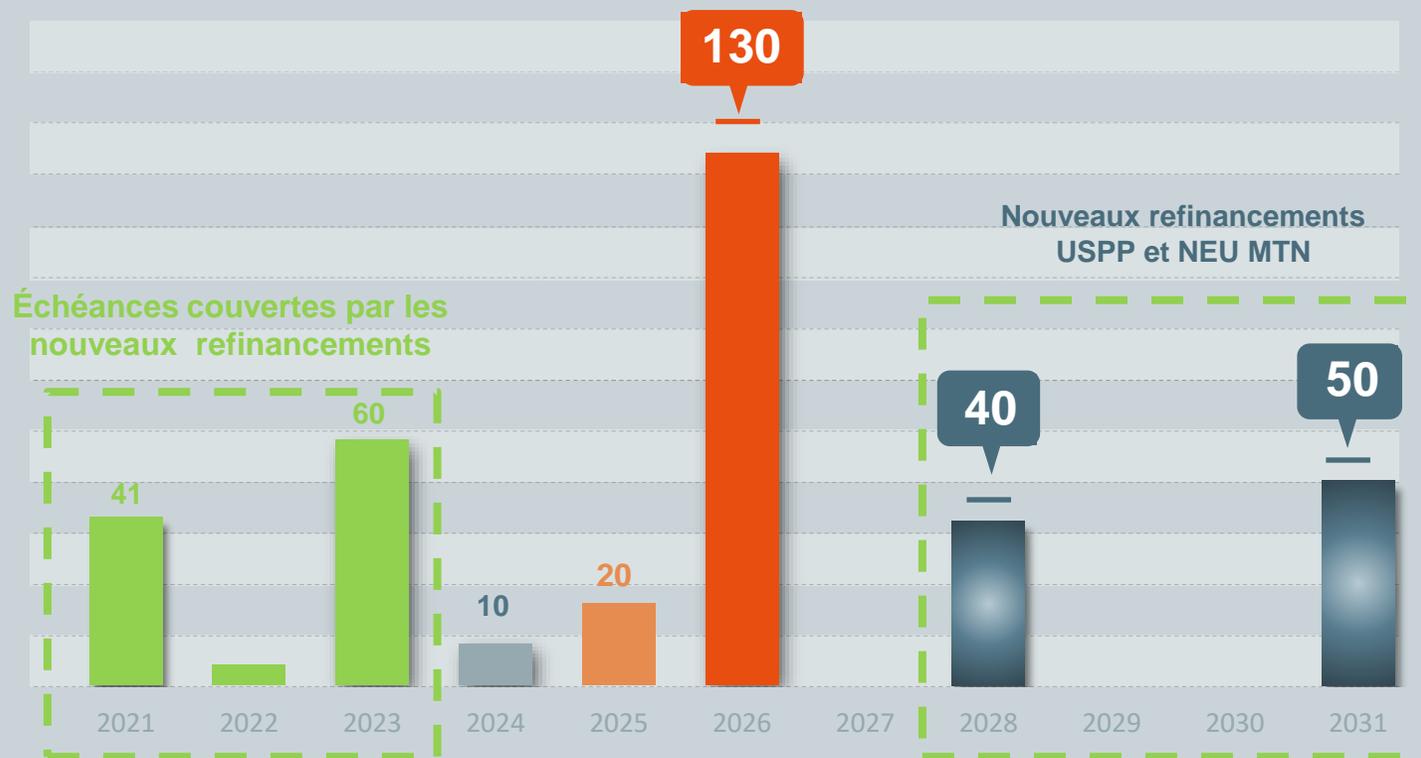
Un bilan solide avec une maturité portée à 6 ans, après mise en œuvre du nouvel USPP

RAPPEL DE L'ÉCHÉANCIER DES LIGNES CONFIRMÉES UTILISÉES AU 31 DÉCEMBRE 2020 EN M€



- USPP
- Schuldschein
- NEU CP et crédit syndiqué
- NEU MTN

ECHÉANCIER DES LIGNES CONFIRMÉES UTILISÉES AU 30 JUIN 2021 APRÈS SIMULATION DE LA MISE EN ŒUVRE DE L'USPP EN M€



+ LIGNES CONFIRMÉES NON UTILISÉES (ÉCHÉANCE 2024) **210M€**
 TRÉSORERIE DISPONIBLE **81M€**

An aerial photograph of a lush mangrove forest. The landscape is dominated by vibrant green vegetation, with numerous small, interconnected waterways and channels winding through the trees. The water appears a light, milky blue-green color. The overall scene is a complex, organic pattern of land and water.

Annexes

Des engagements RSE ambitieux



Feuille de route 2018-2021: des objectifs quantifiés sur **5 domaines**



Changement climatique : un objectif affiché de réduction de -20% de l'intensité des émissions de GHG à l'horizon 2025



Des **managers engagés** : 30% des critères des LTI sont relatifs aux engagements RSE



Un **engagement reconnu** : EcoVadis, MSCI, CDP

DOMAINES CIBLÉS

Transition écologique

Chaîne d'approvisionnement durable

Santé/Sécurité

Diversité, Formation

Recyclage des déchets

+ Changement climatique

Une répartition du capital **diversifiée**

