



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

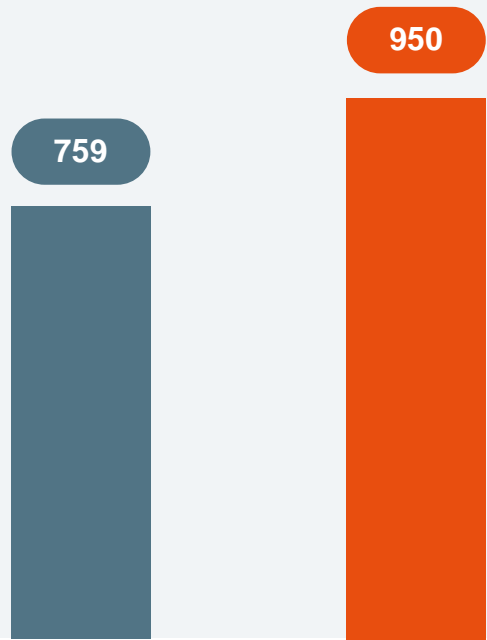
EBITDA AVRIL-MAI

12,5% du CA

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

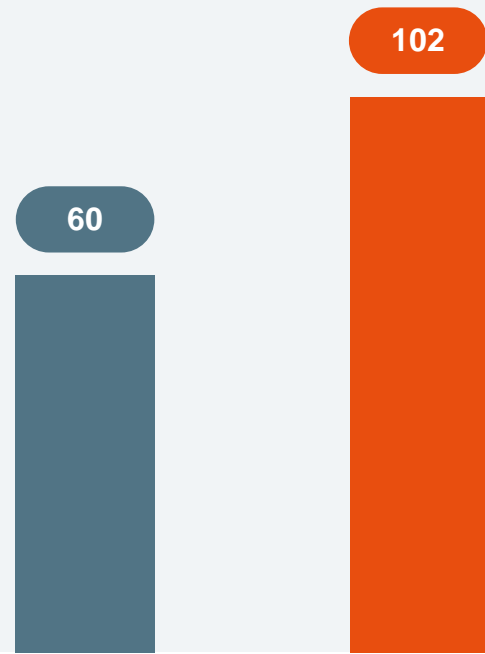
CHIFFRE  
D'AFFAIRES (M€)

CAGR 2016-2019  
+8%



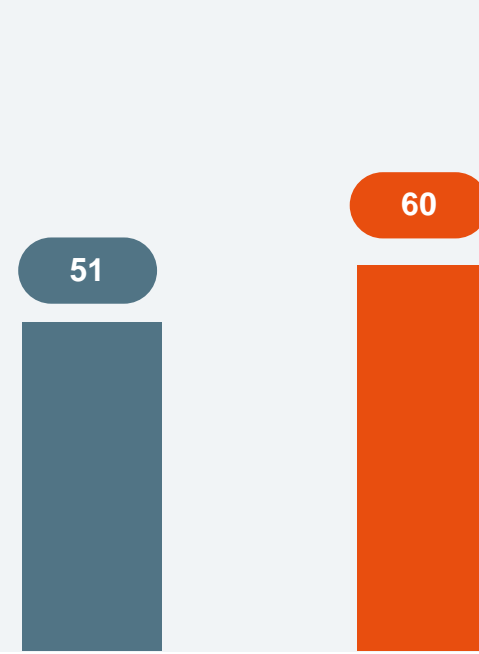
RESULTAT  
OPERATIONNEL  
COURANT (M€)

CAGR 2016-2019  
+19%



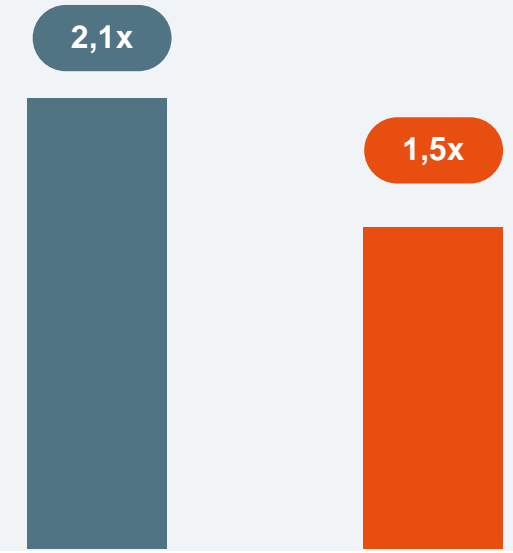
FREE  
CASH-FLOW\*  
(M€)

CAGR 2016-2019  
+6%



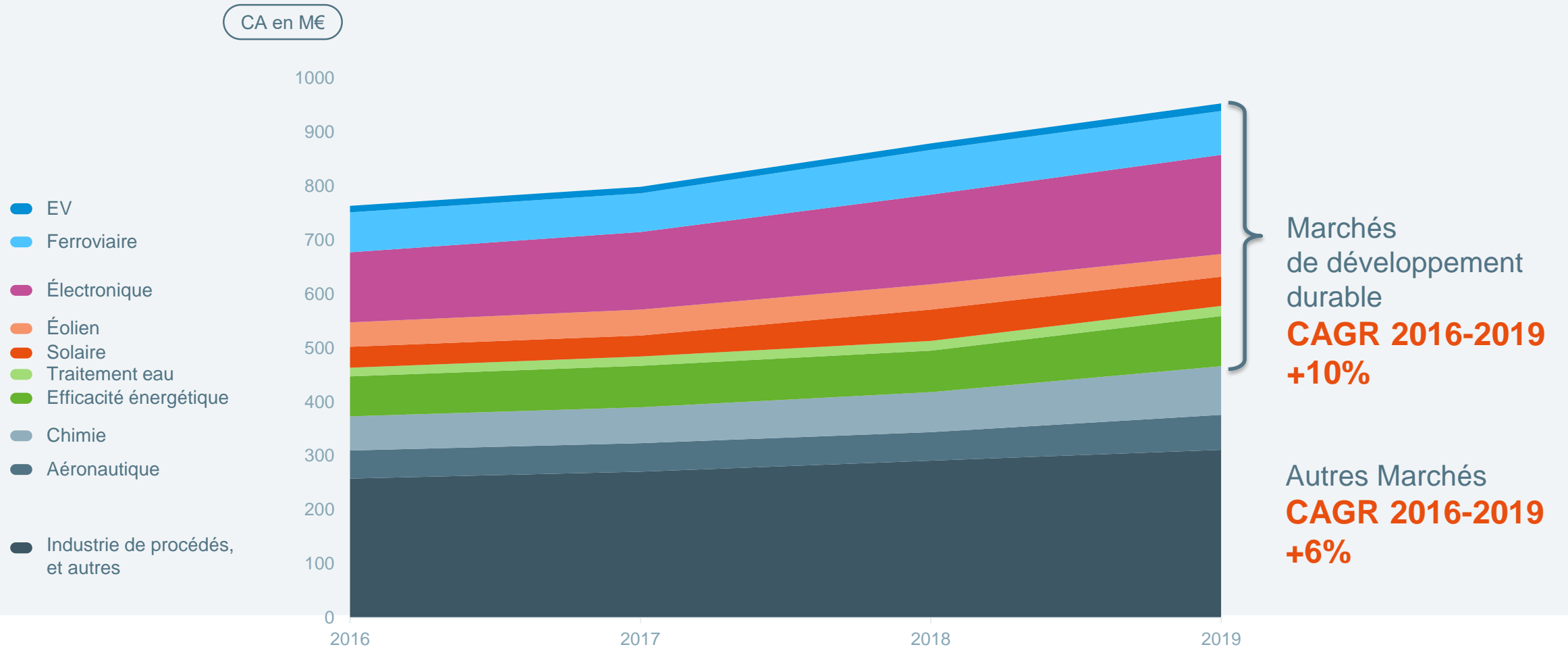
LEVIER  
FINANCIER  
(x EBITDA)

2016-2019  
-0,6x

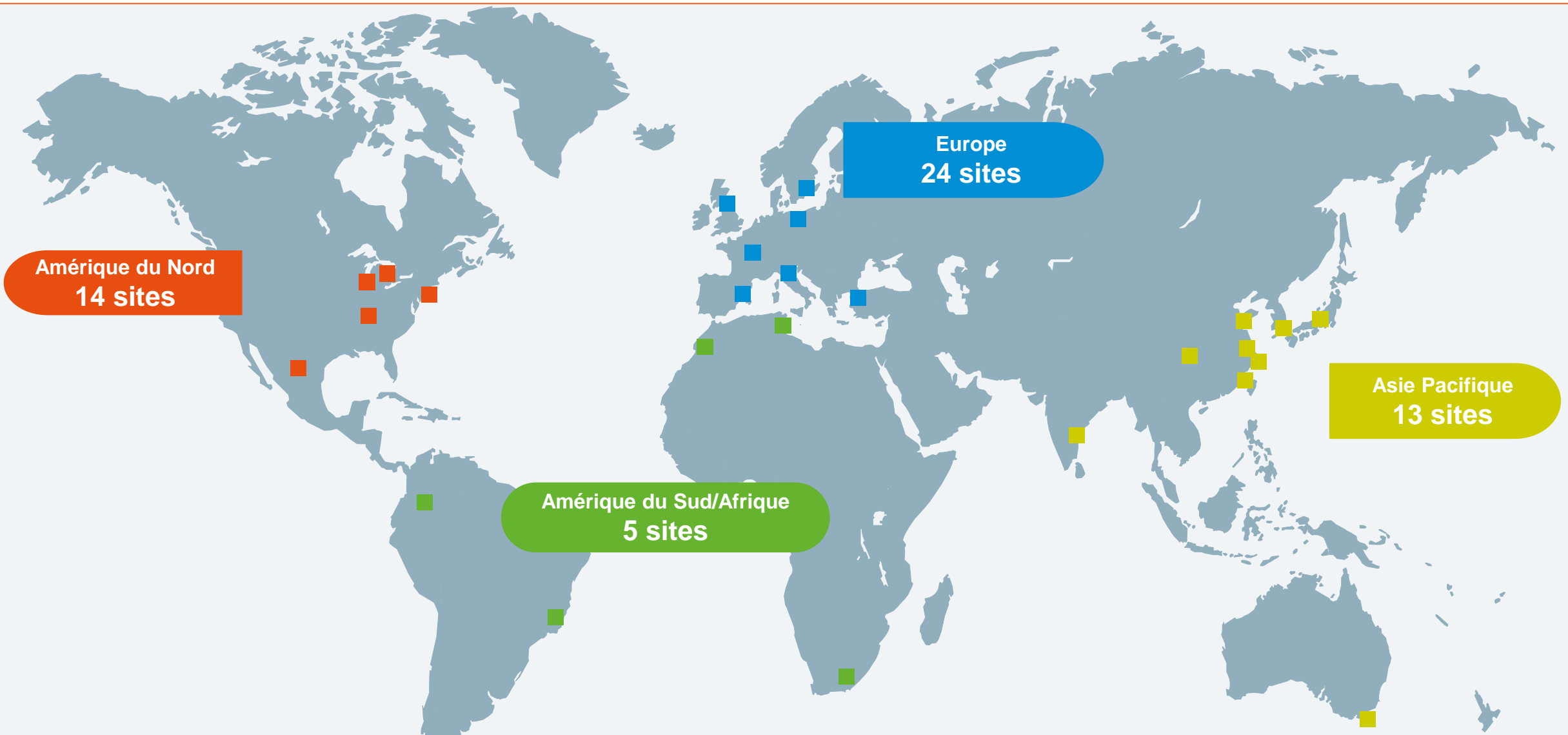


\*Flux de trésorerie opérationnel après investissements industriels

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



# Et une implantation mondiale, primordiale dans le contexte actuel







02

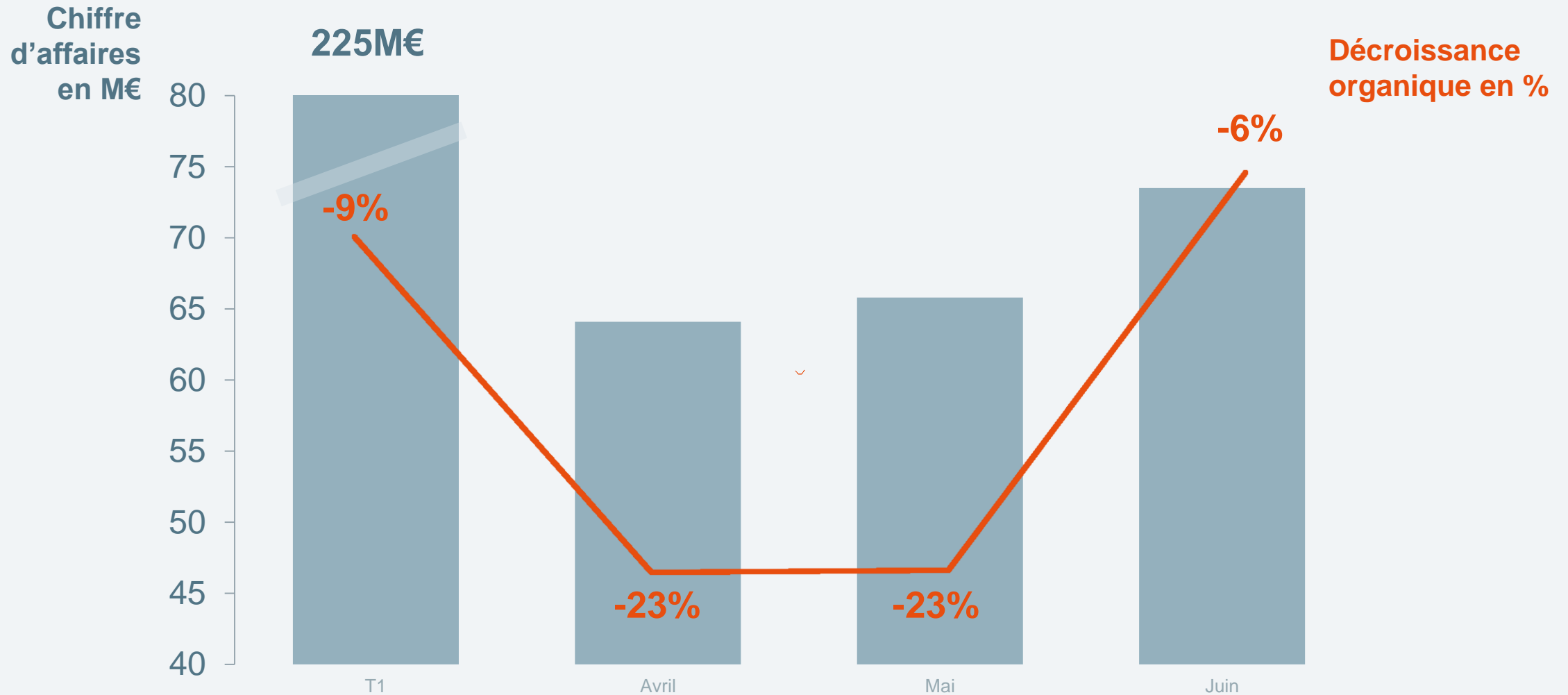
# Performance financière du 1<sup>er</sup> semestre 2020

Thomas Baumgartner  
Directeur Financier

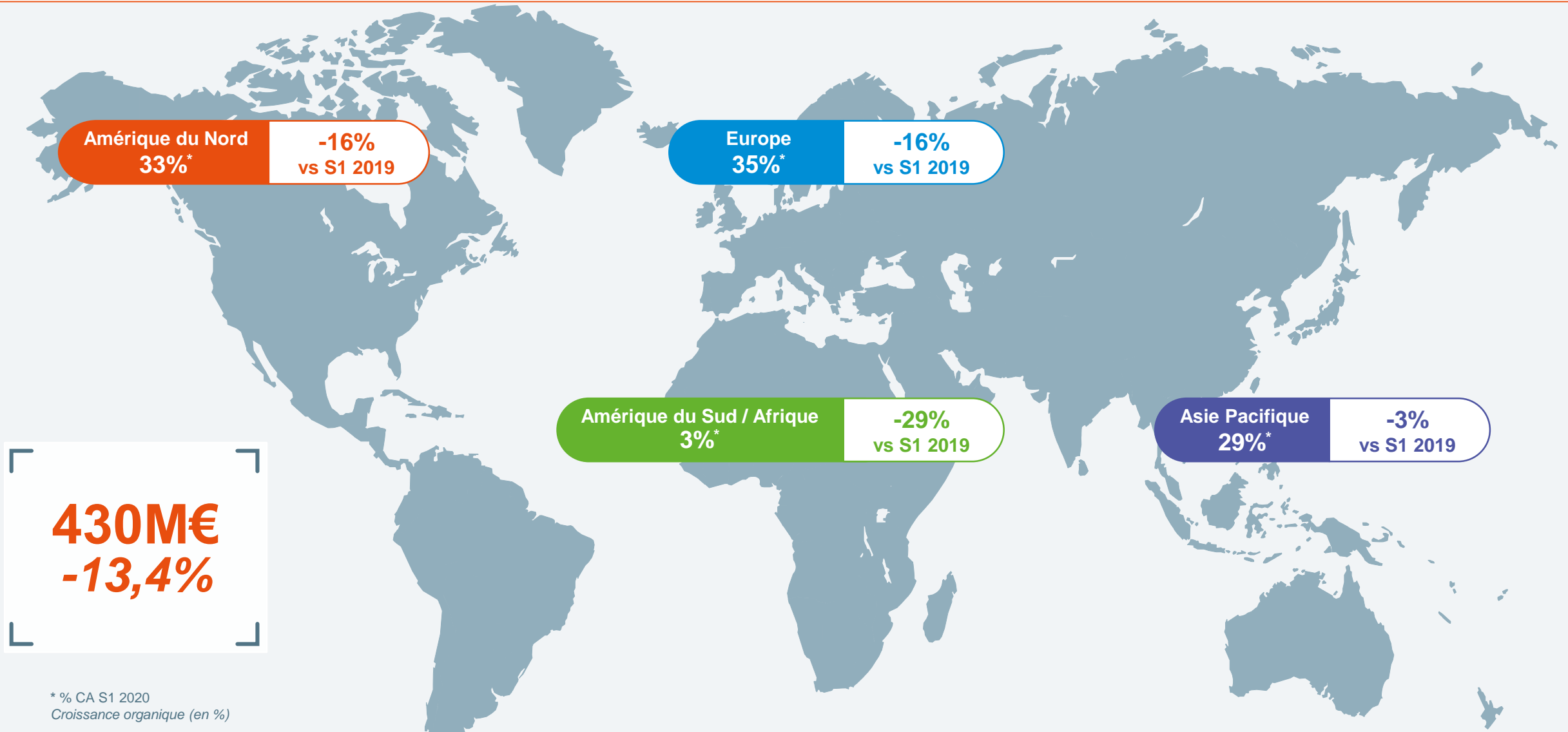
**merse**N

# Impact Covid particulièrement significatif en avril et mai

## Amélioration en juin



# Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2020 : Base de comparaison élevée et impact Covid-19



\*% CA S1 2020  
Croissance organique (en %)

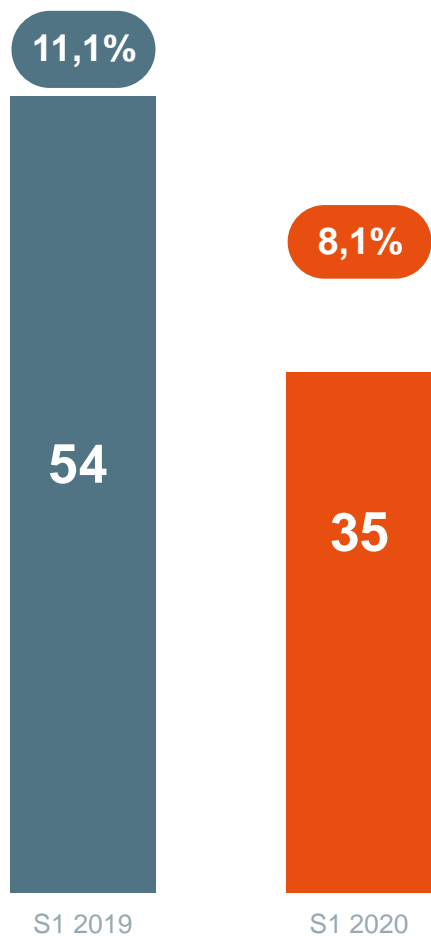
# Des effets prix et périmètre légèrement favorables





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

Résultat opérationnel courant en M€

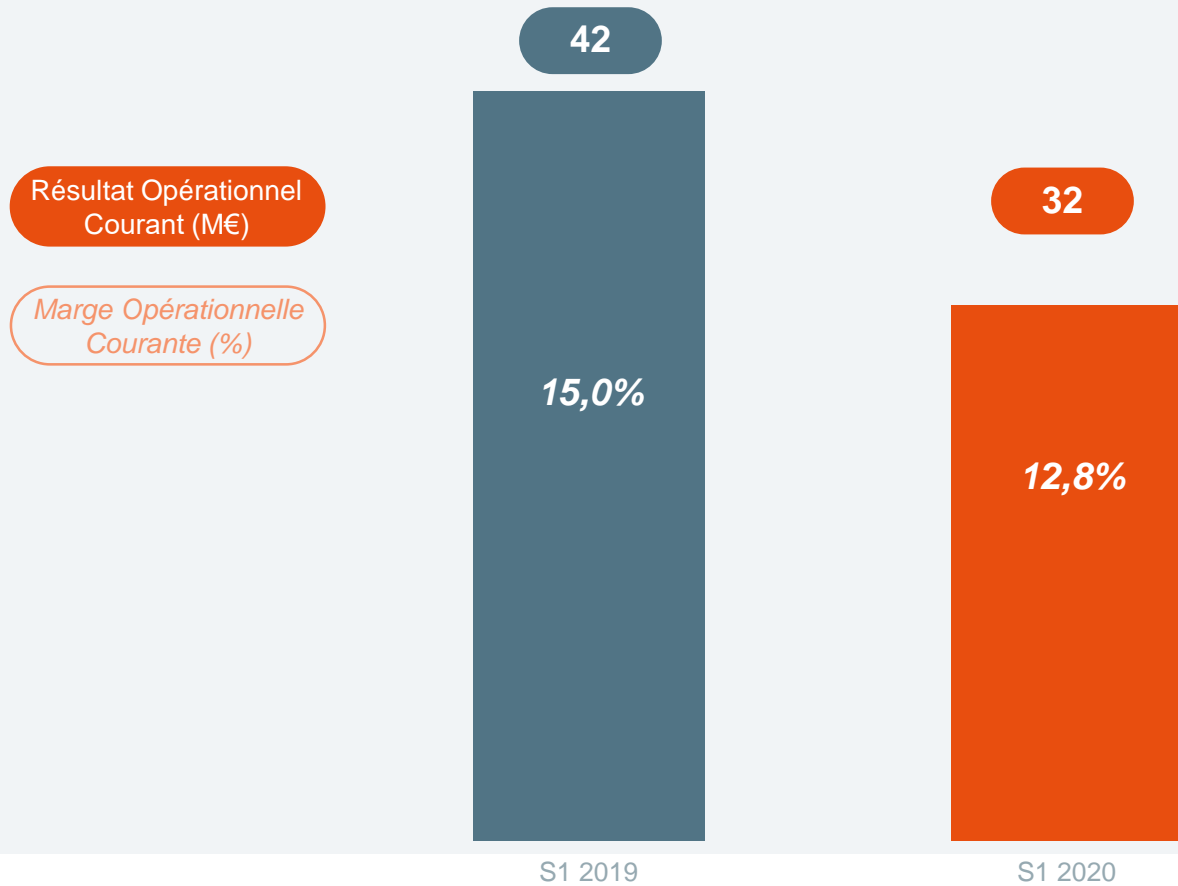


En %

<b>Marge Opérationnelle Courante S1 2019</b>	<b>11,1%</b>
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
<b>Marge Opérationnelle Courante S1 2020</b>	<b>8,1%</b>

Effet prix légèrement positif  
Effet mix nul  
Effet matière nul

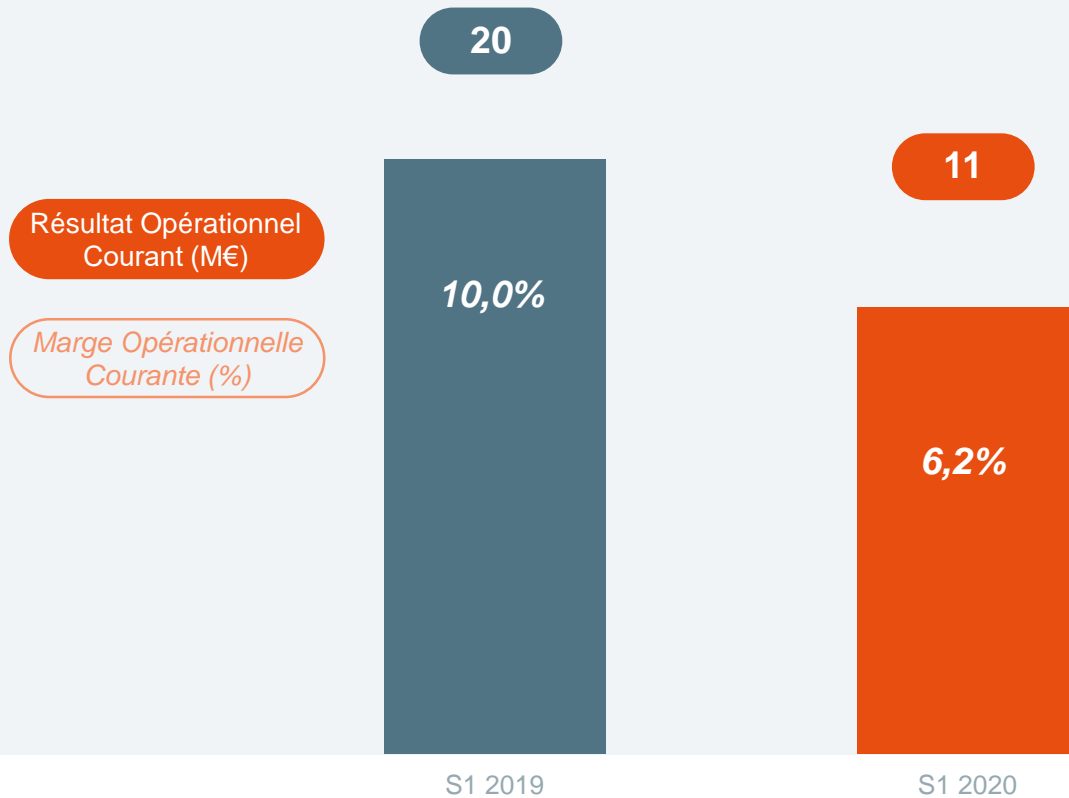
# Advanced Materials : bonne résistance malgré une baisse des volumes



- 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

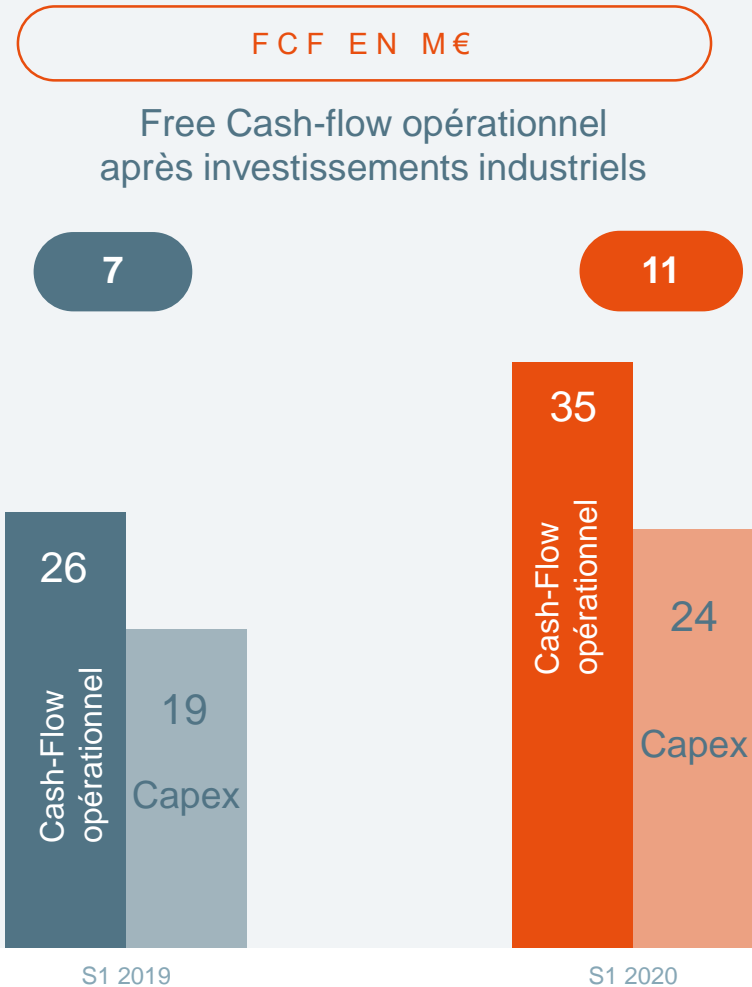
En M€	S1 2019	S1 2020
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>53,6</b>	<b>34,7</b>
Charges et produits non courants	(3,2)	(4,9)
Résultat Financier	(6,1)	(6,1)
Impôts sur les résultats	(10,6)	(5,9)
<b>Résultat net</b>	<b>33,7</b>	<b>17,8</b>
Résultat net part du Groupe	32,7	16,3

**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<sup>er</sup> semestre



## Hausse du taux de BFR :

**28% du CA\***

Constitution de stocks de sécurité

Retards clients stables

Augmentation créances clients (saisonnalité)



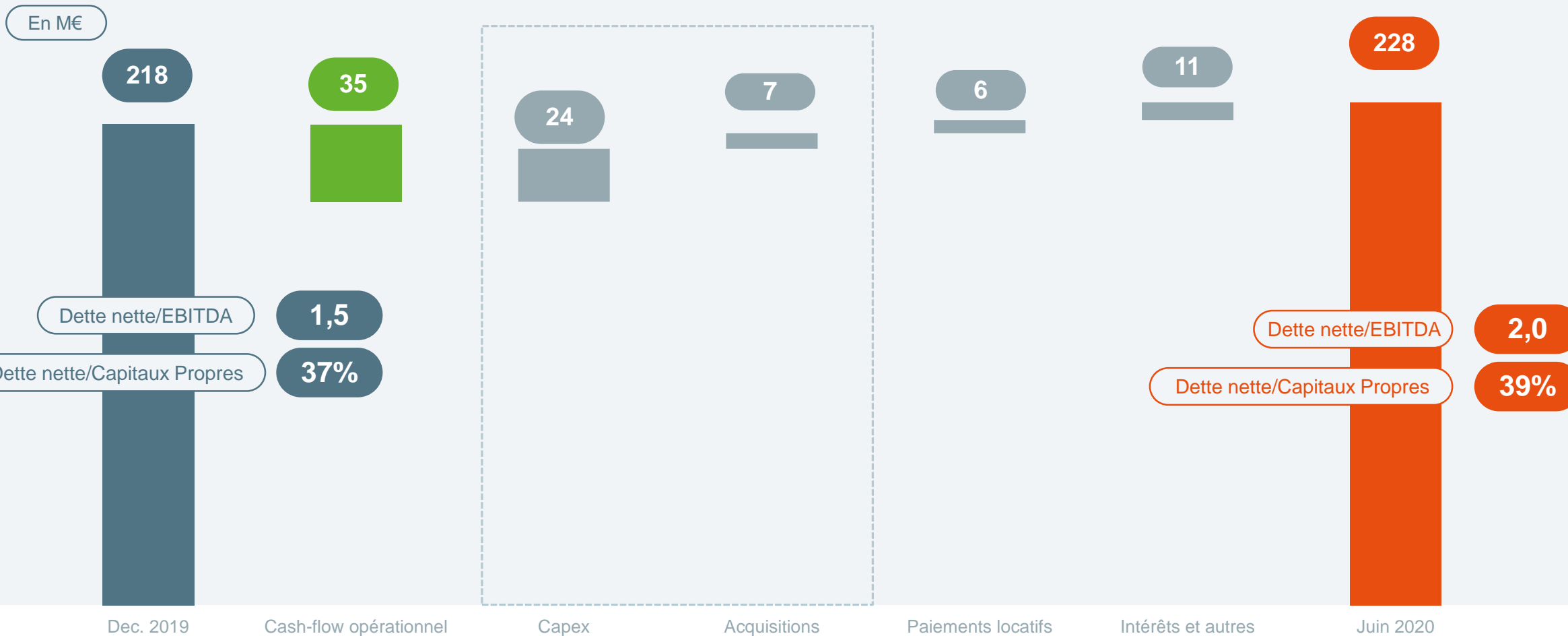
## Capex contenus

Ralentissements de certains projets en raison du contexte

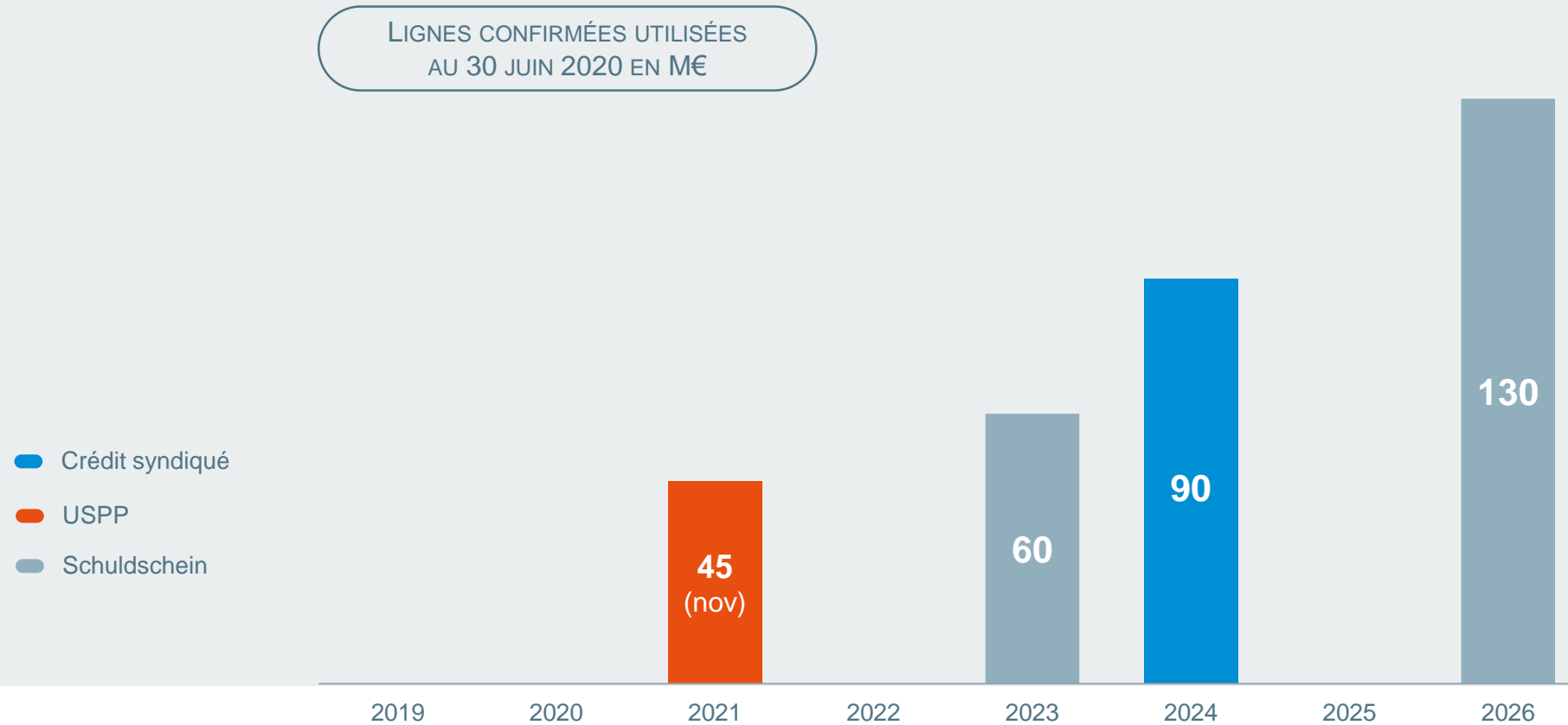
Poursuite du projet à Columbia (9M€)

\* Calcul défavorable car basé sur le CA du 2<sup>ème</sup> 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

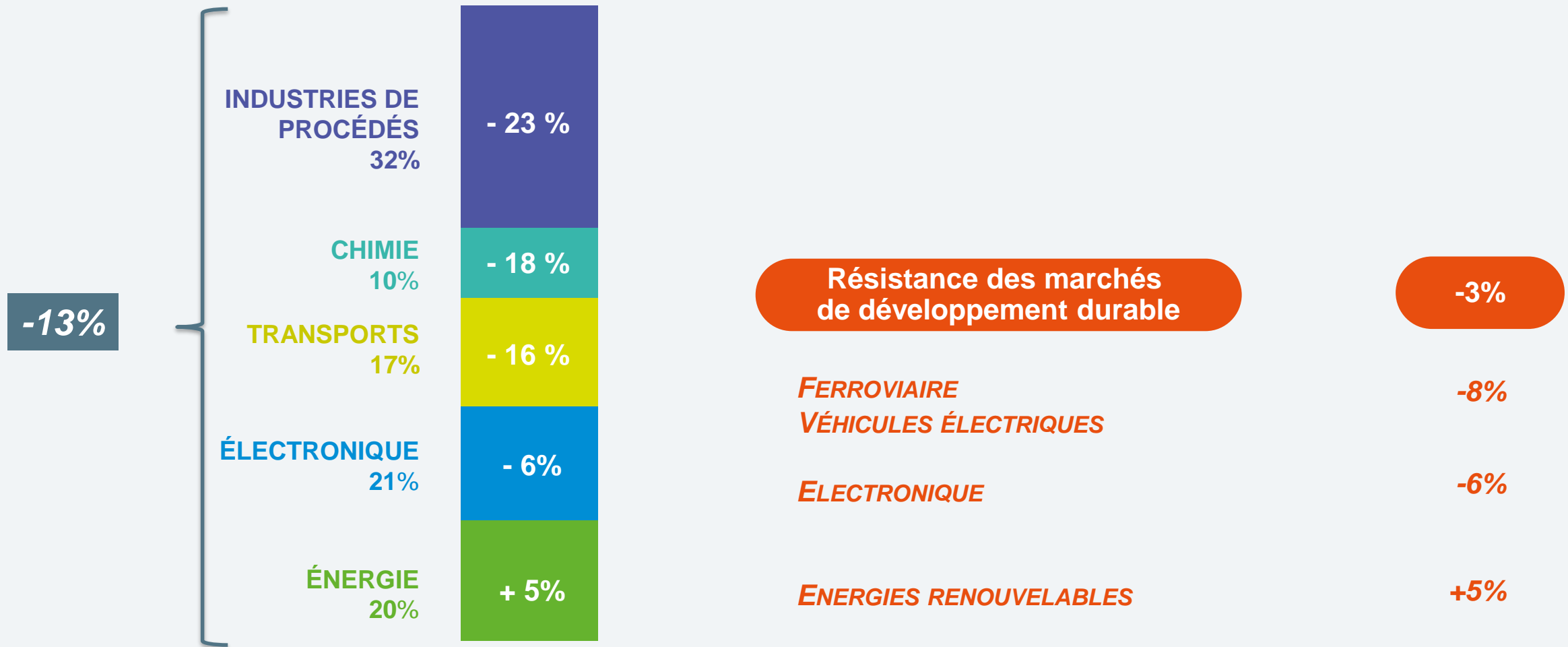
- Réduction dépenses de fonctionnement (voyages, consulting, embauches)
- Adaptation des capacités de production ; peu d'adaptation nécessaire de l'outil de production au contexte
- Surcoûts Covid : ~2M€ (EPI, logistique)



## ■ 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