



Résultats annuels **2020**

ET PRIORITÉS 2021

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



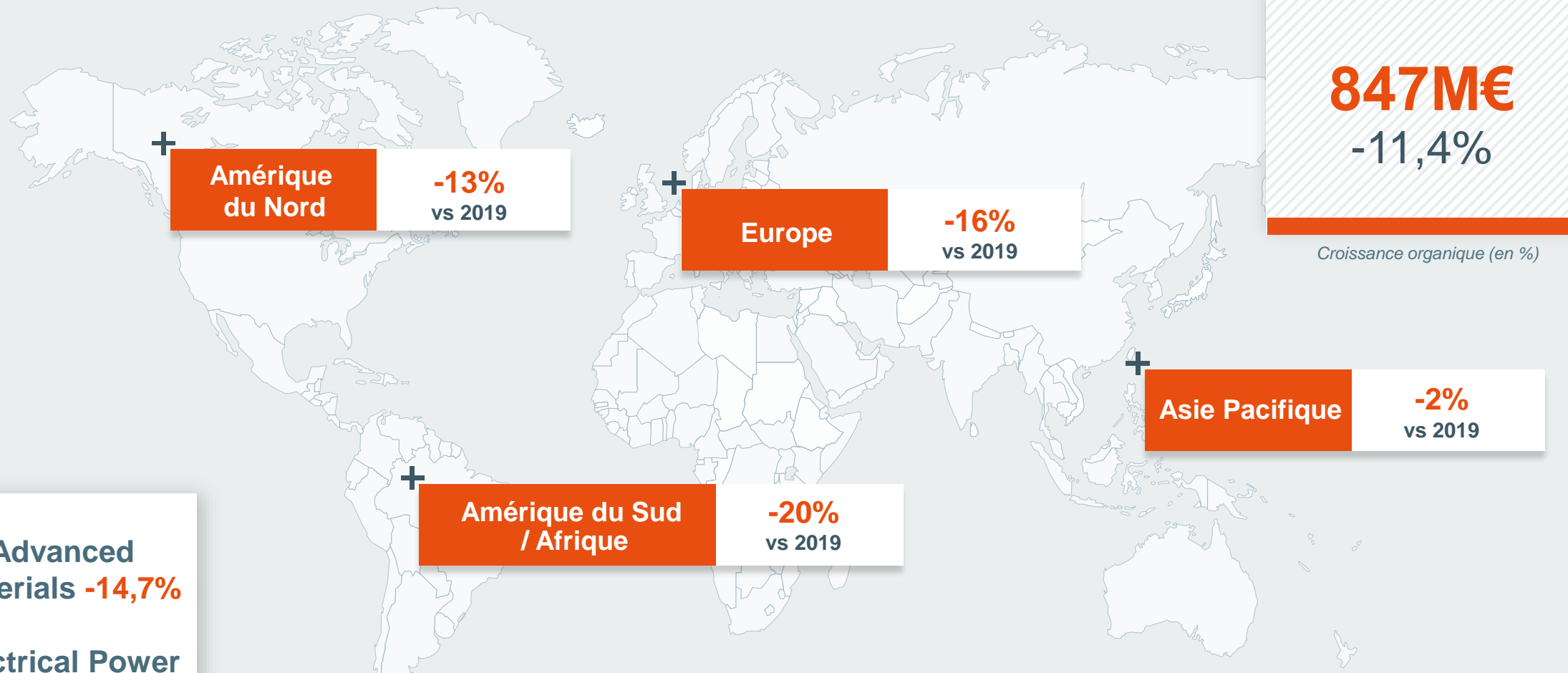
01

Résultats 2020

Thomas
Baumgartner



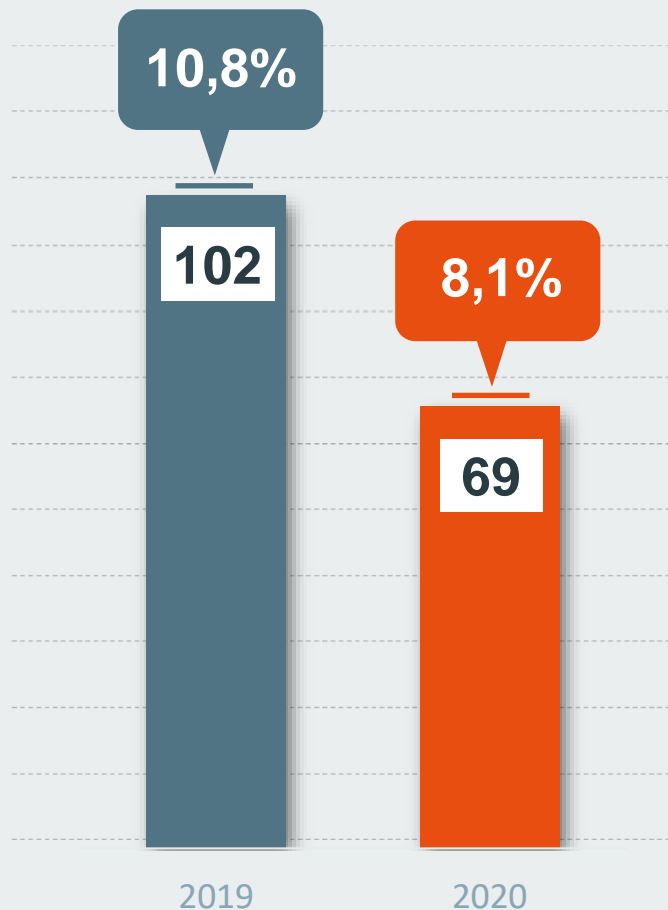
Baisse contenue du chiffre d'affaires 2020



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

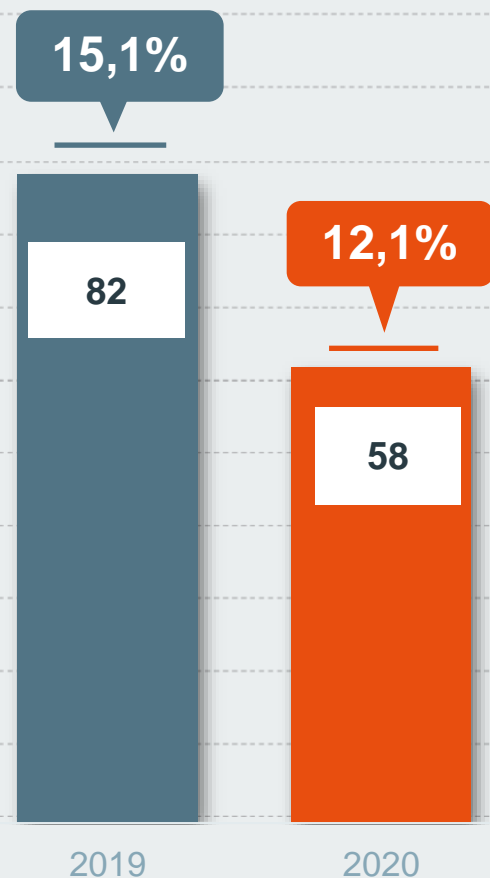
EBITDA 2019
 155M€
 16,3% du CA

Les 2 pôles contribuent à la **résilience** du Groupe



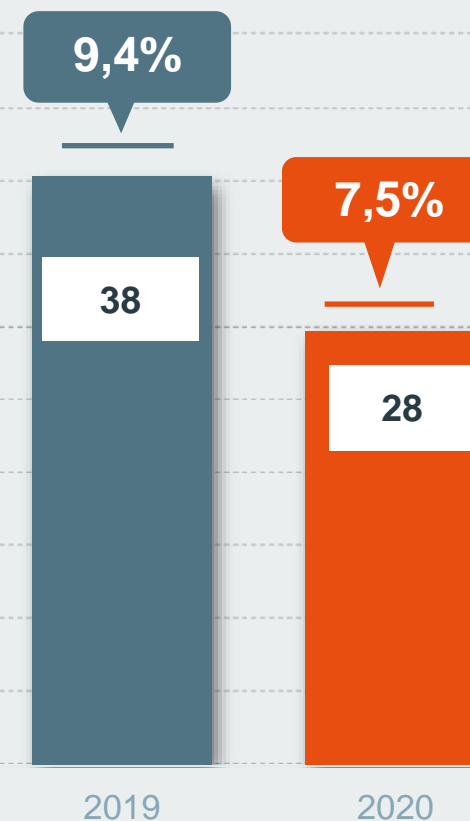
Résultat opérationnel courant en M€
Marge opérationnelle courante en % du CA

Advanced Materials



- **Effet volume négatif** – plus important sur le pôle AM
- **Prix stables** dans les 2 pôles
- **Forte flexibilisation des coûts** dans les 2 pôles
- **Effets positifs du plan d'efficacité opérationnelle** du pôle EP

Electrical Power



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

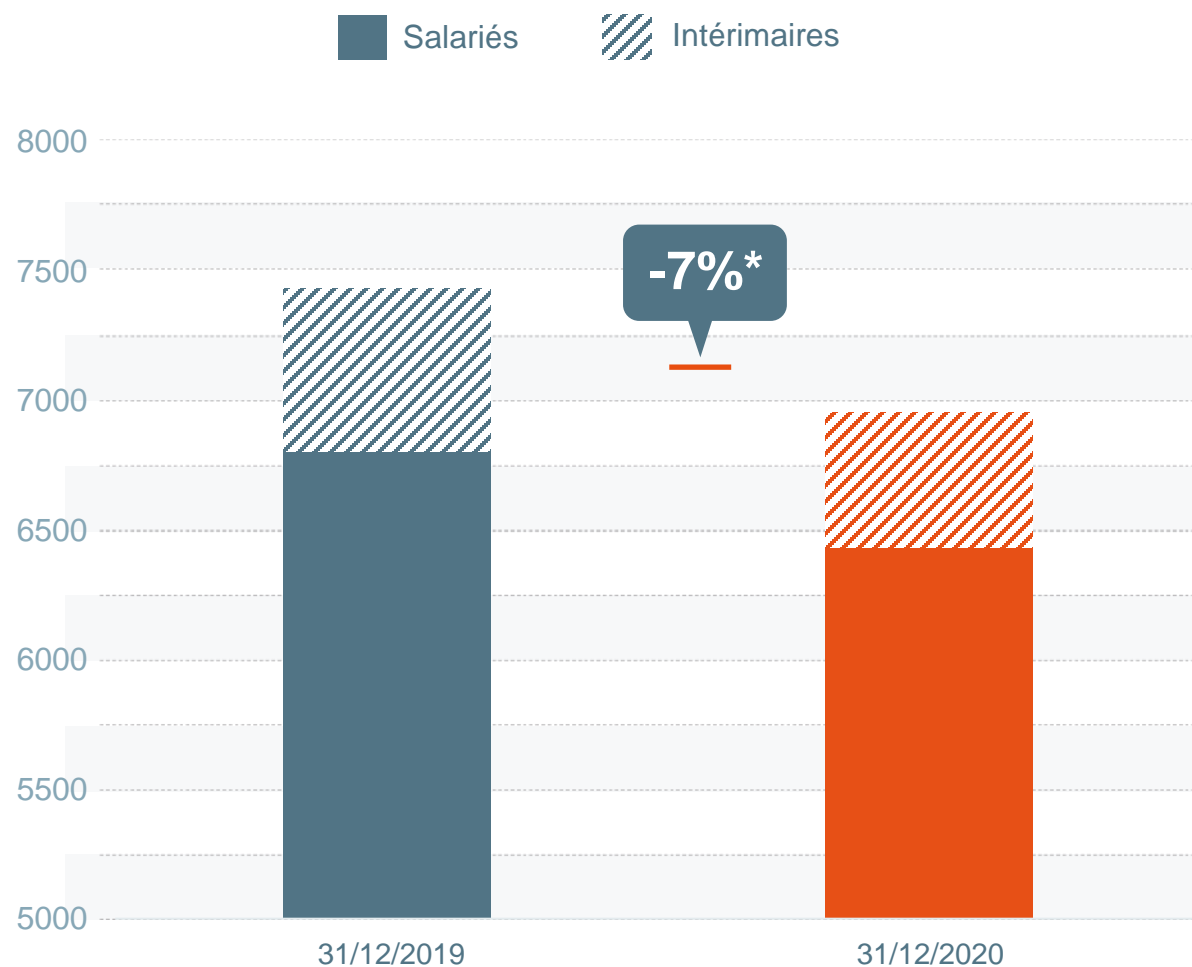
- Charges de restructuration 17M€
- Dépréciation d'actifs sous utilisés 8M€
- Impairment goodwill ACE 17M€
- Litiges et coûts d'acquisitions 8M€

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€

Une adaptation des ressources au cours de l'année 2020



* Hors effet périmètre (GAB Neumann)

Flexibilisation avec le chômage partiel (au maximum 10% des effectifs salariés au plus fort de la crise)

Réduction des salariés et intérimaires de 7%

Un plan d'adaptation ciblé



Forte baisse sur les marchés de l'aéronautique et de la chimie

Poursuite de la **revue de l'efficacité opérationnelle** du pôle *Electrical Power*

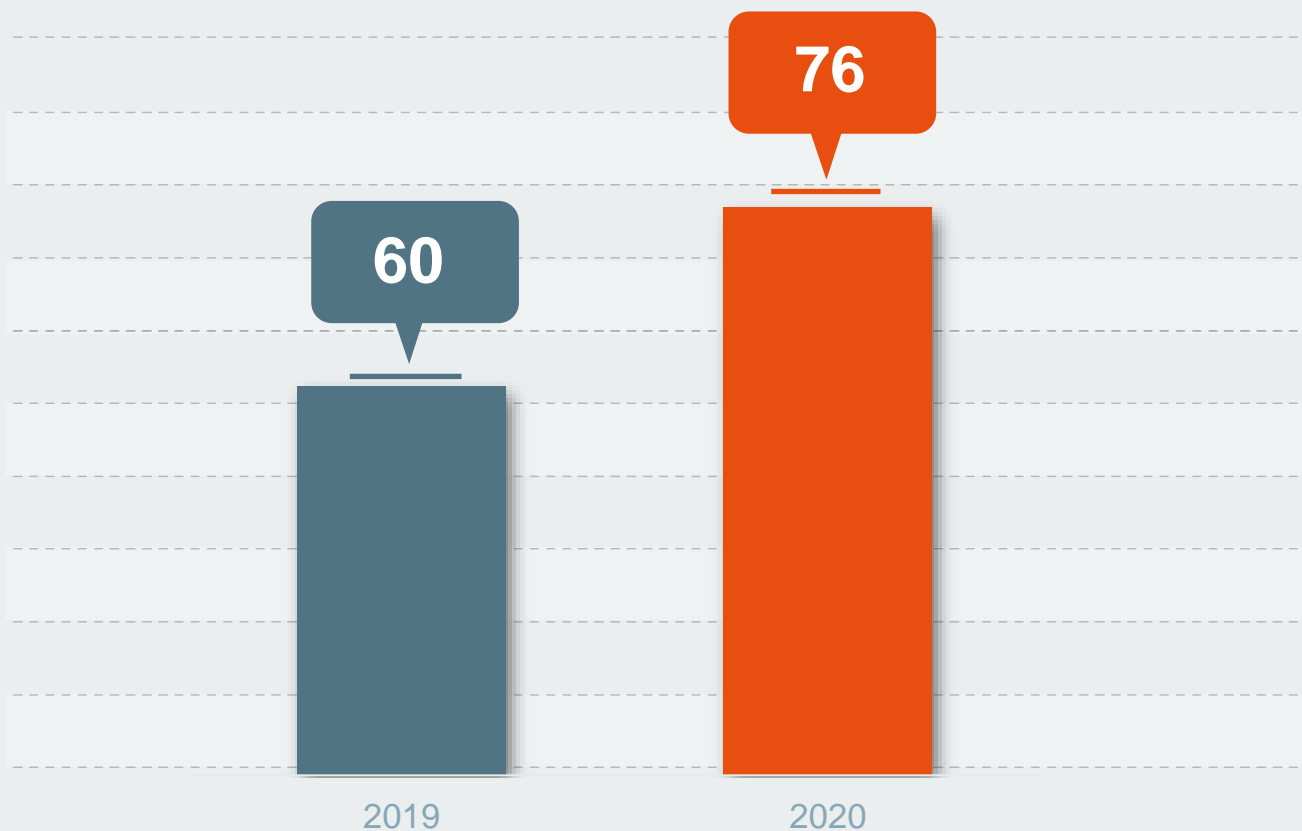
	millions d'€	2020	2021	2022	Total
Impact P&L	Plan d'adaptation*	17	5		22
	Economies attendues par rapport à la structure de coûts 2019		10	16	16/an
	Paiement du plan d'adaptation	5	17		22

* Hors write-off et impairment

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)

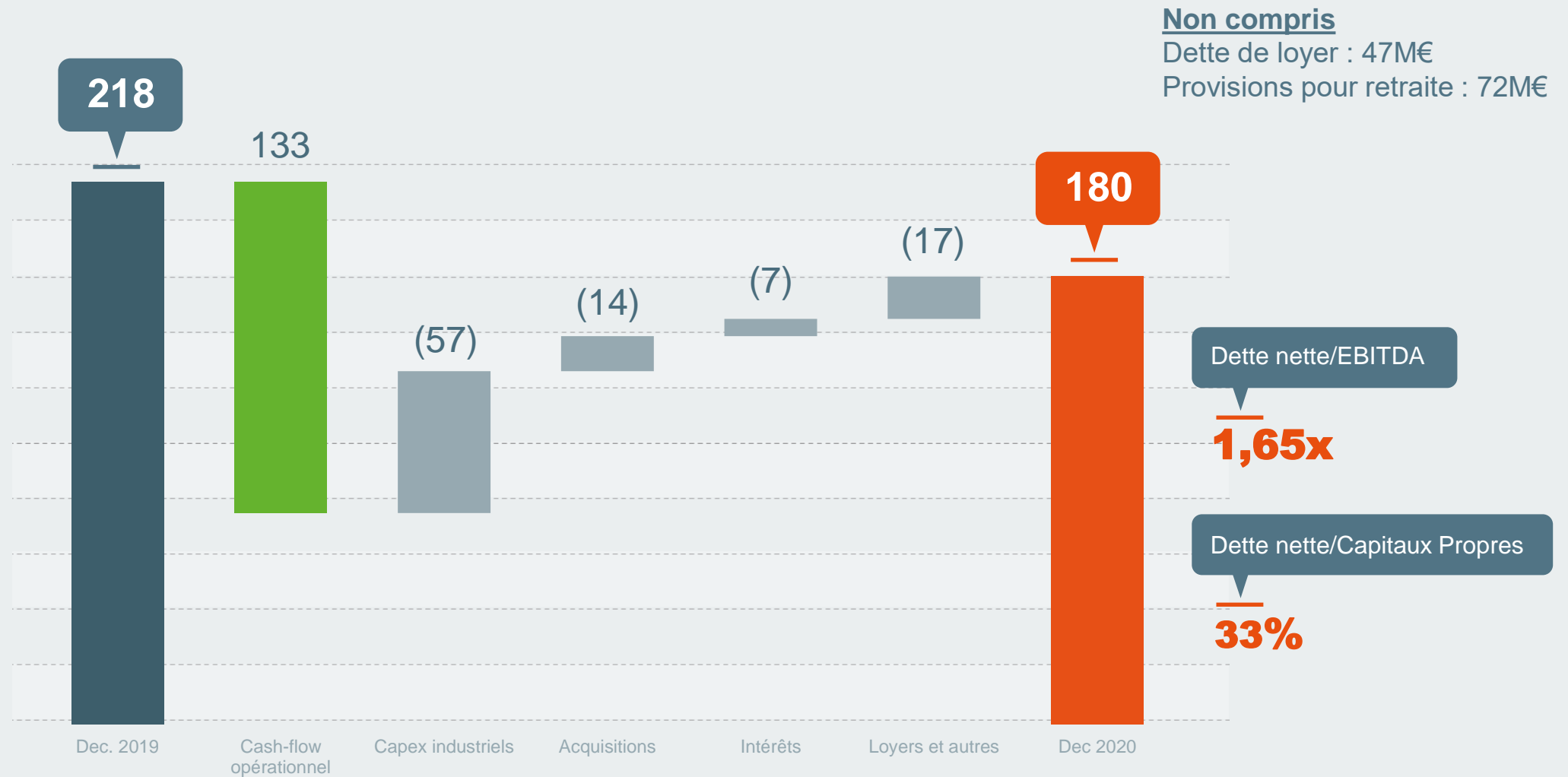
Financement des
investissements
57M€



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

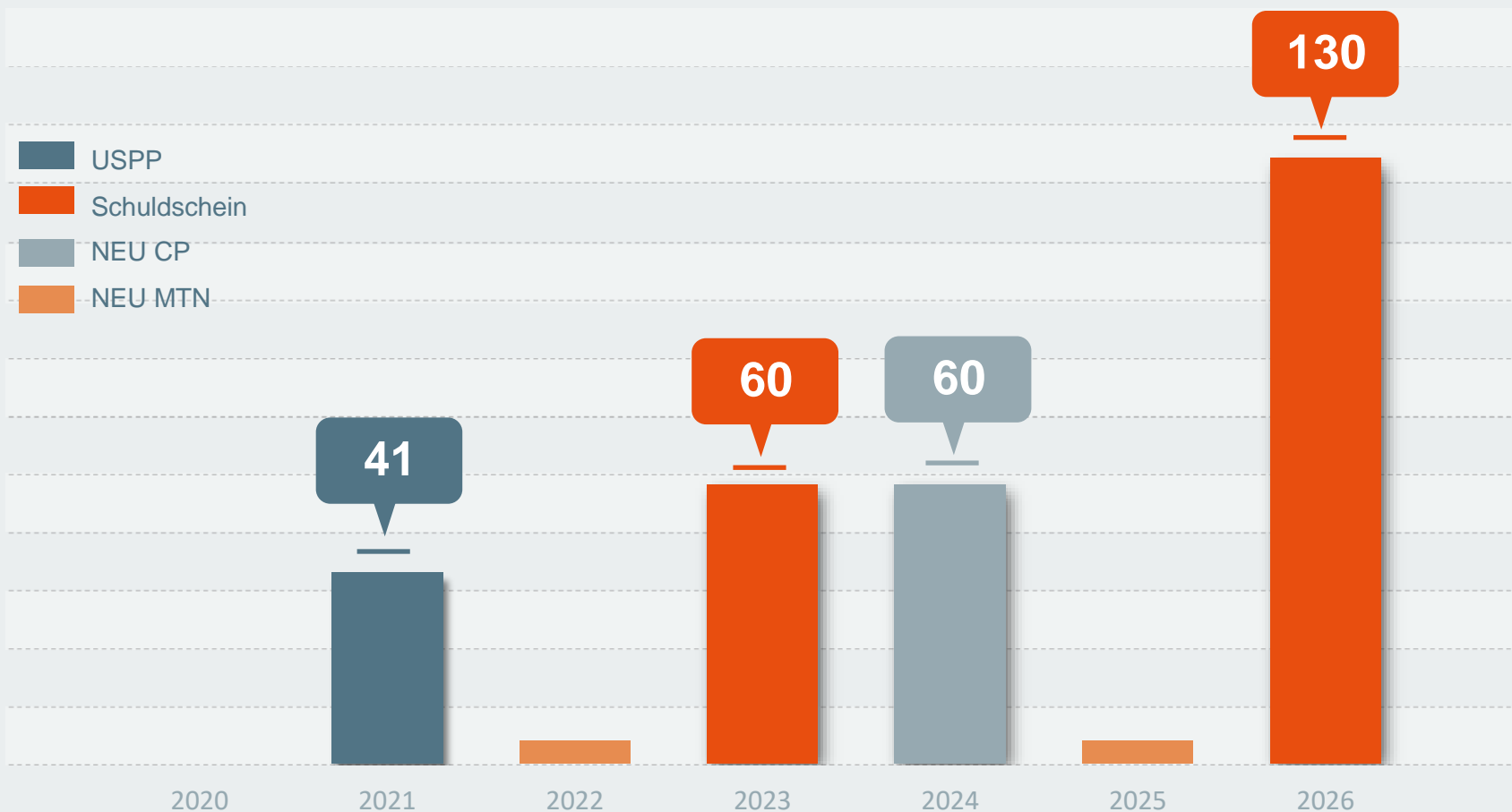
*Cash-flow opérationnel avant capex/EBITDA

Réduction importante de la dette financière nette



Un bilan solide avec une liquidité assurant les remboursements des prochaines années

LIGNES CONFIRMÉES UTILISÉES
AU 31 DÉCEMBRE 2020 EN M€



LIGNES
CONFIRMÉES
NON UTILISÉES
160M€

TRÉSORERIE
DISPONIBLE
110M€

MATURITÉ
4 ANS

NEU CP : Negotiable European Commercial Paper

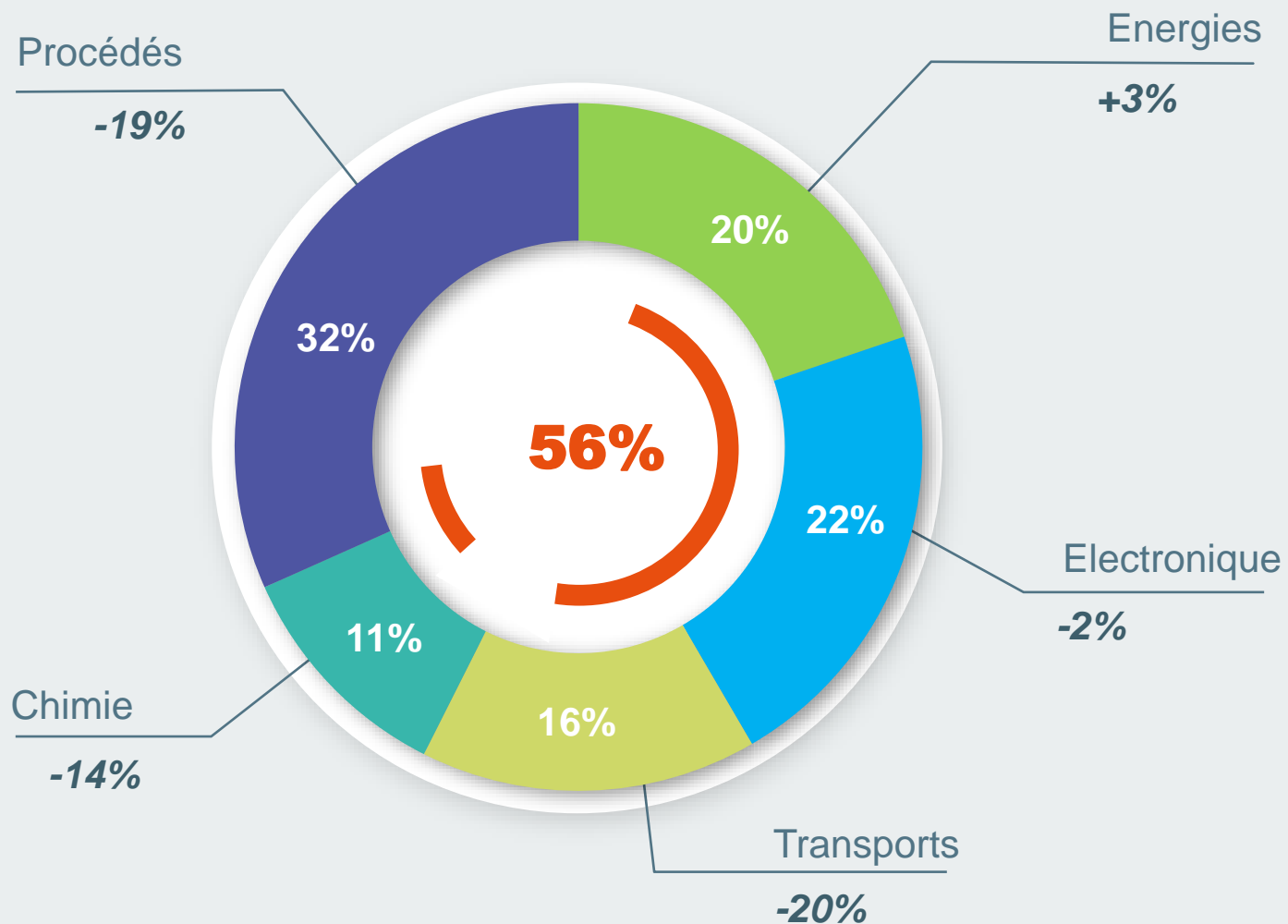


02

Priorités et perspectives 2021

Luc Themelin

Un positionnement sur les marchés porteurs de développement durable



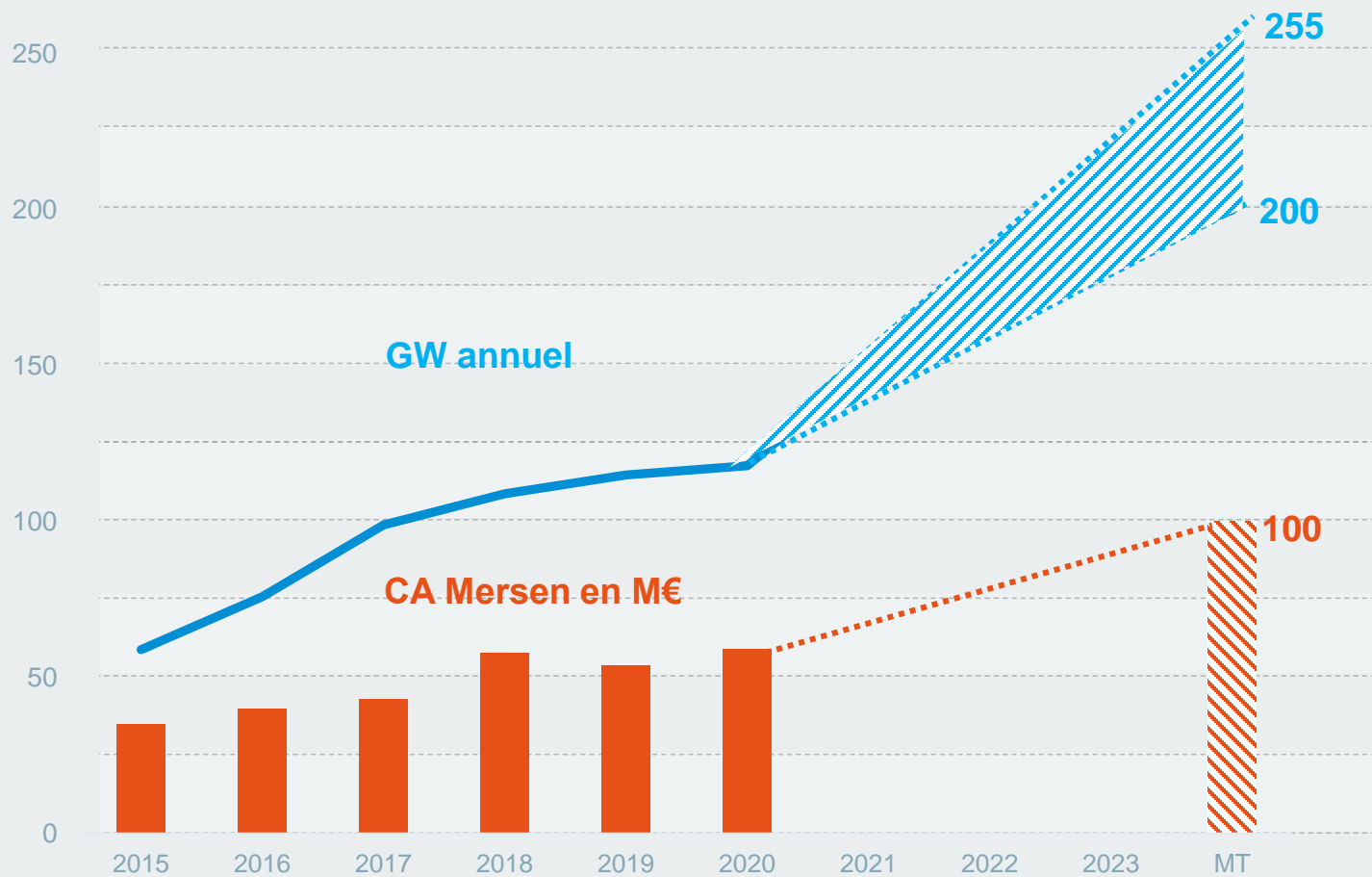
56% du chiffre d'affaires destiné aux marchés de développement durable
CA stable en 2020 vs 2019

Croissance organique vs 2019

... 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 le solaire haut de gamme

PÔLE ADVANCED MATERIALS



Système anticorrosion en graphite pour la synthèse de HCl



Réacteurs CVD



Electrodes en Graphite

Fabrication du polysilicium



Procédés CZ 1400°C

Fabrication des lingots monocrystallin de silicium

75% de l'activité

WACKER

LONGi Solar



Jinko Solar

PÔLE ELECTRICAL POWER



Protection des panneaux solaires



Stockage et Conversion d'énergie

25% de l'activité

ENGIE

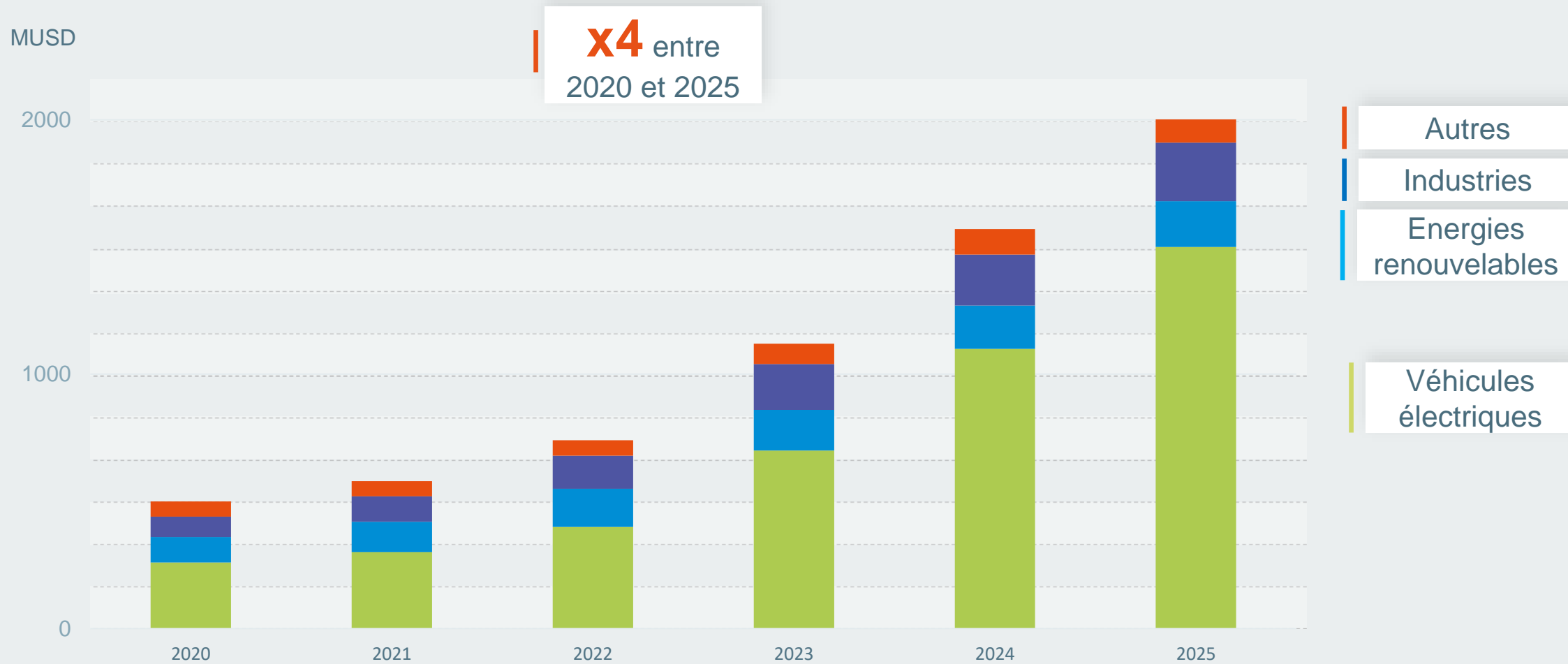
Schneider Electric

POWER ELECTRONICS

TMEiC

2020 SALES
60M€

La croissance du marché des semi-conducteurs SiC va **s'accélérer** en lien avec la croissance de l'EV



Source: Yole

L'expertise de Mersen dans les semi-conducteurs SiC



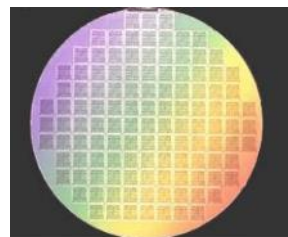
PÔLE ADVANCED MATERIALS

GRAPHITE,
ISOLATION POUR
LES FOURS

SUPPORT DE
WAFER EN
GRAPHITE

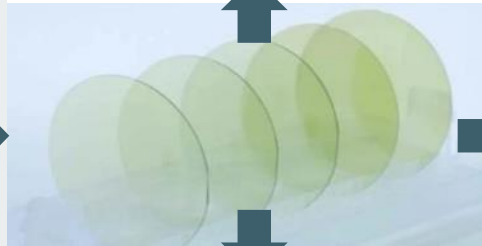


Croissance
cristalline



Epitaxie
Implantation ionique
Annealing

Diode, Transistor



Module de puissance

PÔLE ELECTRICAL POWER

COMPOSANTS POUR
CONVERTISSEUR

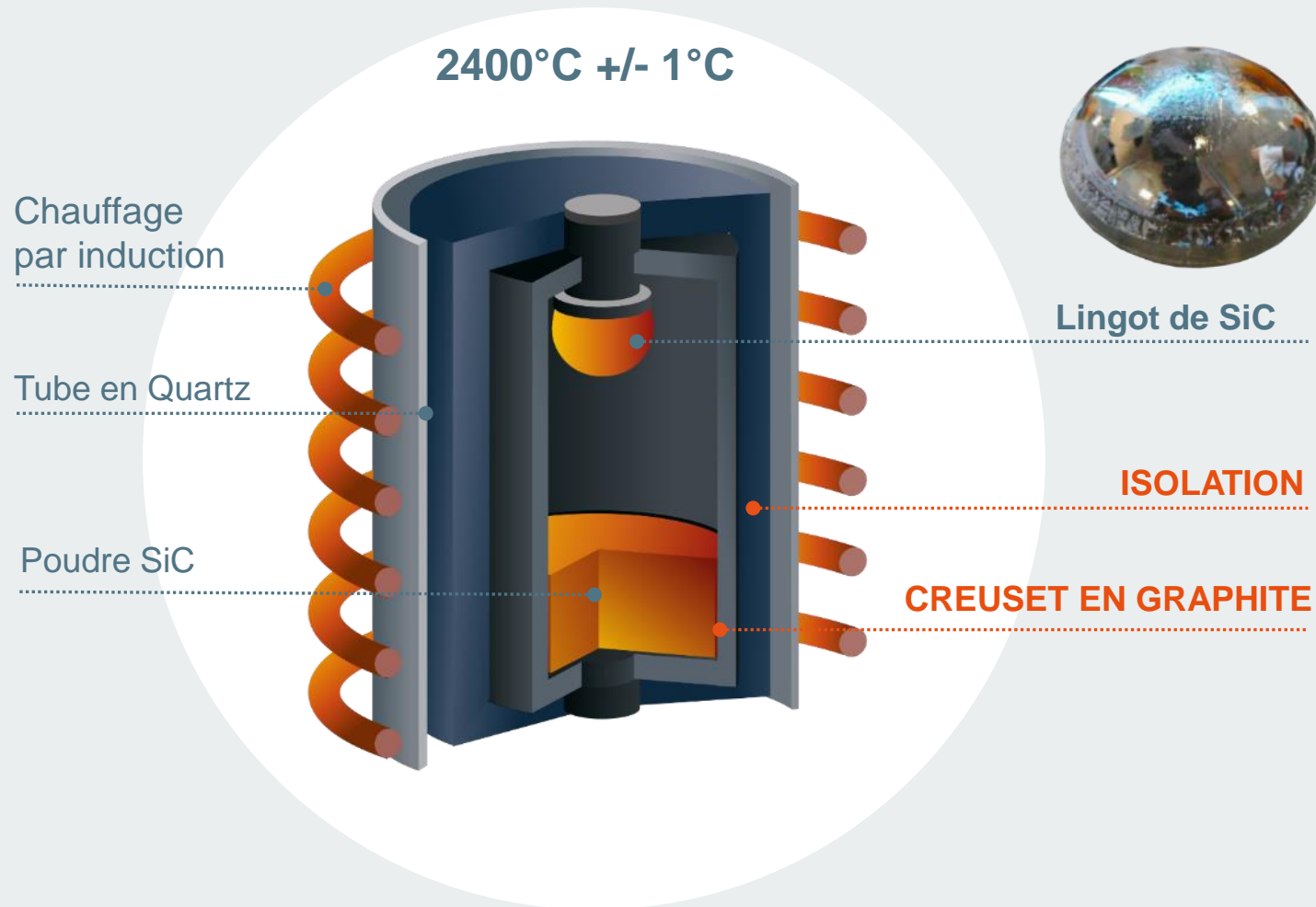


Convertisseur

Marchés finaux



Le graphite et l'isolant déterminent la qualité du wafer en carbure de silicium et donc le coût des semi-conducteurs



CA 2020
30M€

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 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€

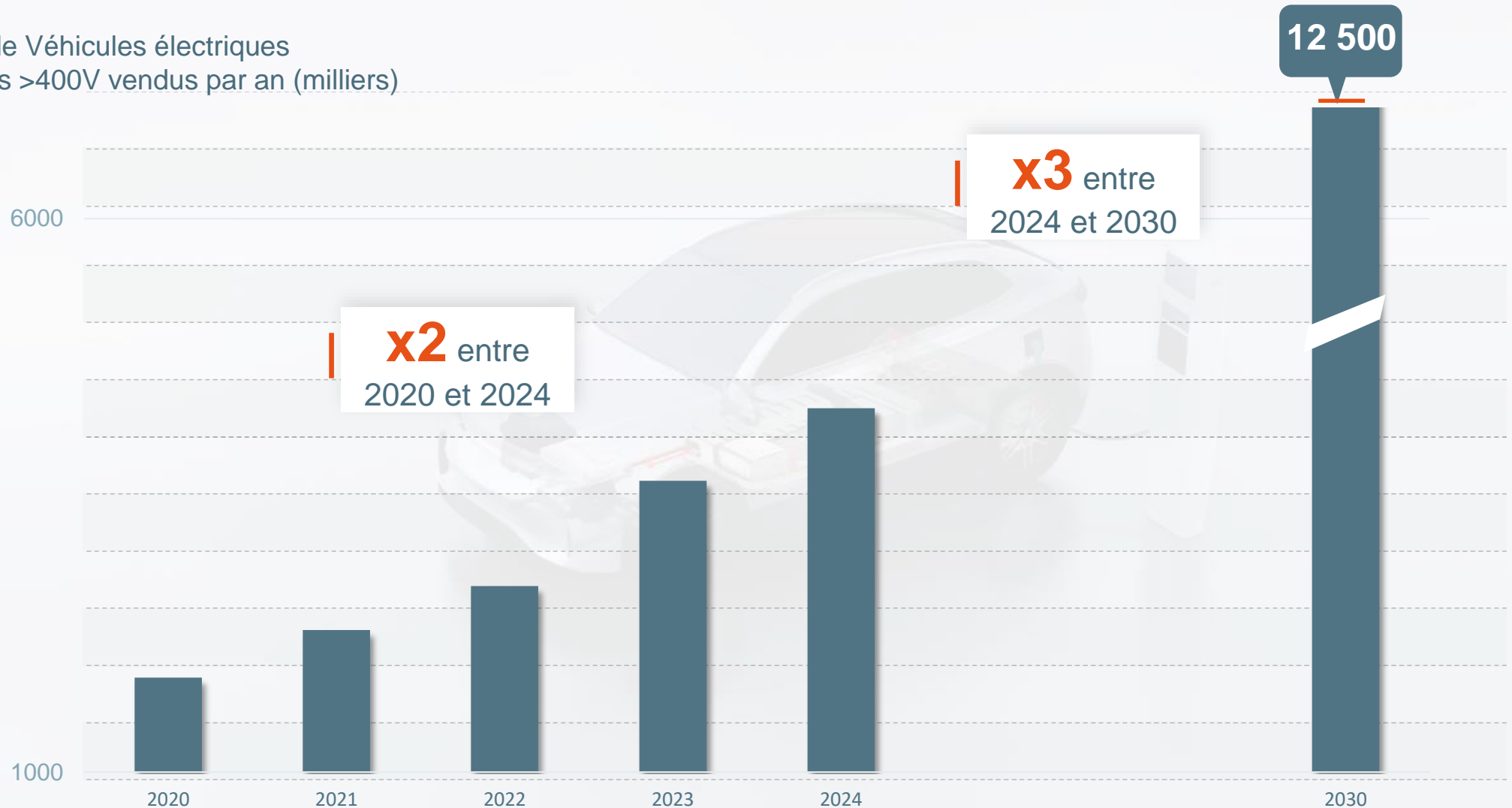


Présents sur toutes les géographies, proche des acteurs

- 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

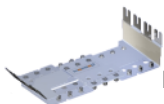


Monitoring Busbar

CONVERTISSEUR



Condensateurs



Busbar

PROTECTION ELECTRIQUE DU VEHICULE

EVpack-fuse



Fusible principal



Fusible hybride



Fusible auxiliaire

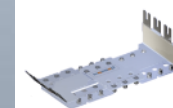
BORNE DE CHARGE RAPIDE 50-100kW



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 stratégique pour le fusible hybride
- Cibles : véhicules de plus de 800V



PRESENCE MONDIALE

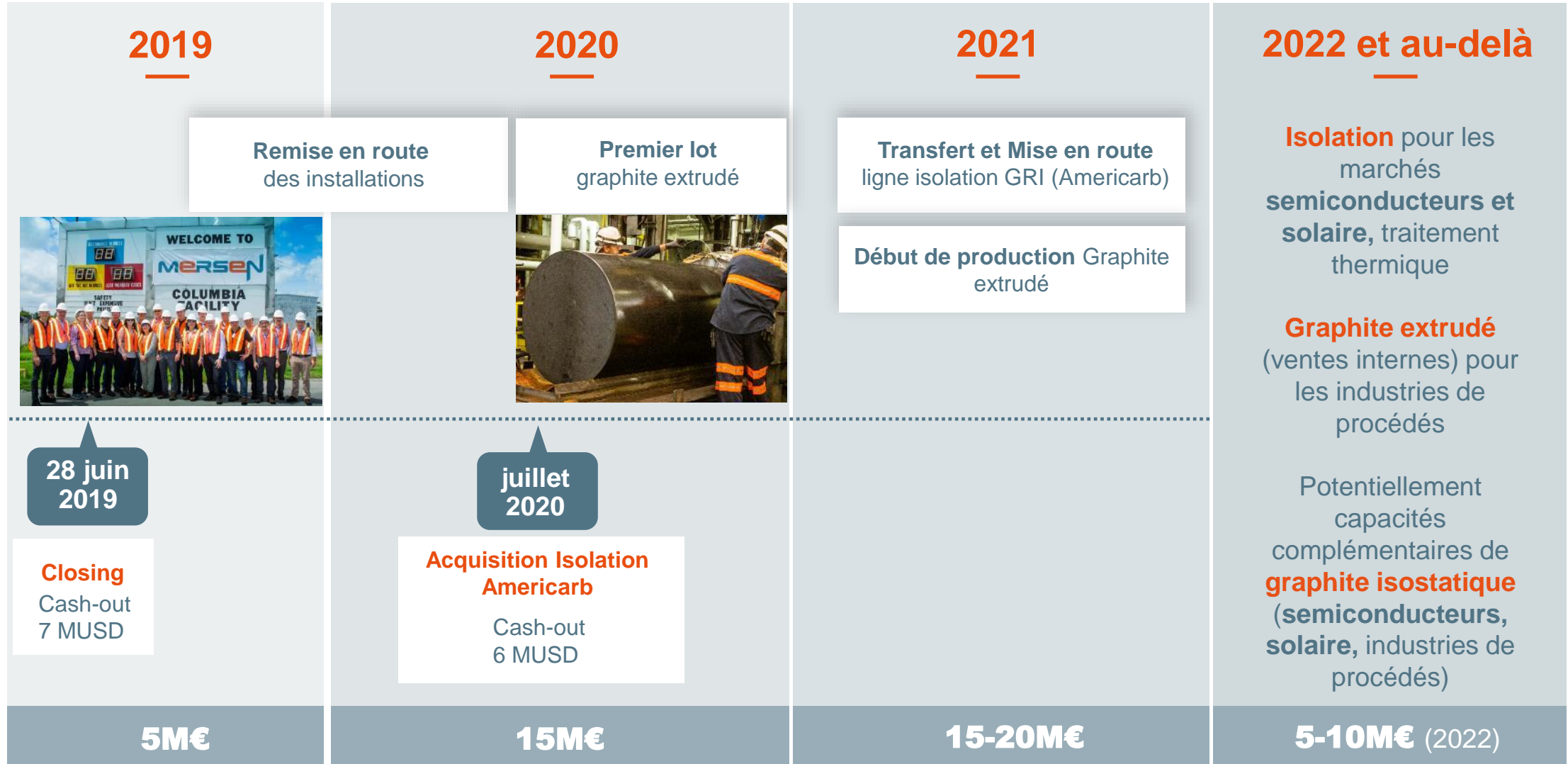
- A terme, 3 sites dédiés sur les 3 grande zones géographiques
- Des équipes dédiées
- Des usines certifiées



CA ANNUEL
MOYEN TERME

40-70M€

Columbia, des capacités complémentaires au service de nos marchés de croissance



CAPEX

Poursuite de l'optimisation industrielle



SANTE ET SECURITE : LA PRIORITE

- Taux de fréquence des accidents : 1,54 (objectif moyen terme <1,4)
- Taux de gravité : 64 (objectif moyen terme <60)



OPTIMISATION DES IMPLANTATIONS INDUSTRIELLES

- Renforcement de l'efficacité industrielle dans le domaine des fusibles en Europe (Fusetech)
- Modernisation de 2 usines en Chine (fusibles, graphite pour le marché des semiconducteurs)
- Projets importants digitaux et MES (Manufacturing Execution System)



REDUCTION DE L'EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE

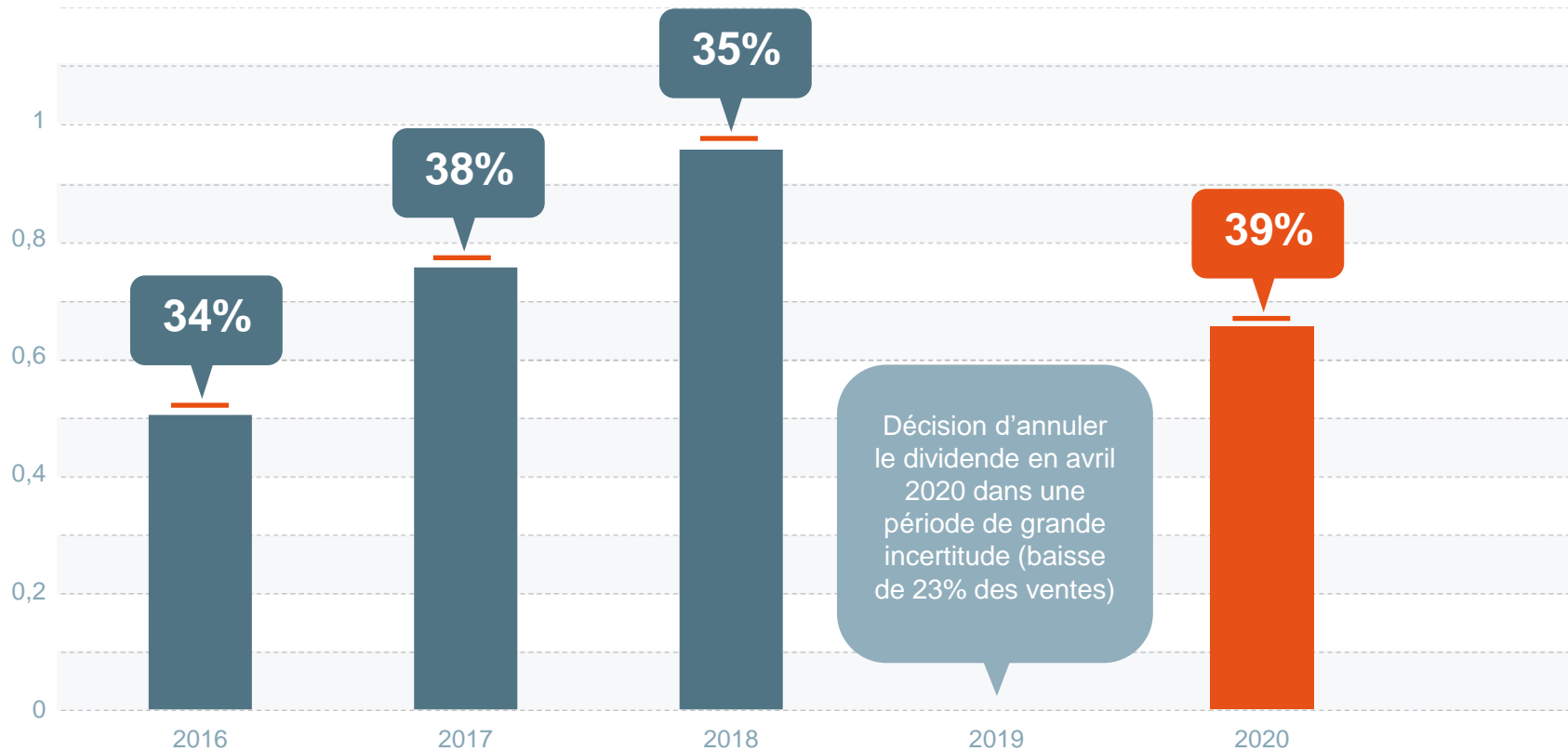
- Objectif réduction de l'intensité des émissions de GHG de 20% à l'horizon 2025
- Augmentation du taux de recyclage des déchets (60% en 2020 vs 46% en 2018)

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

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€

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

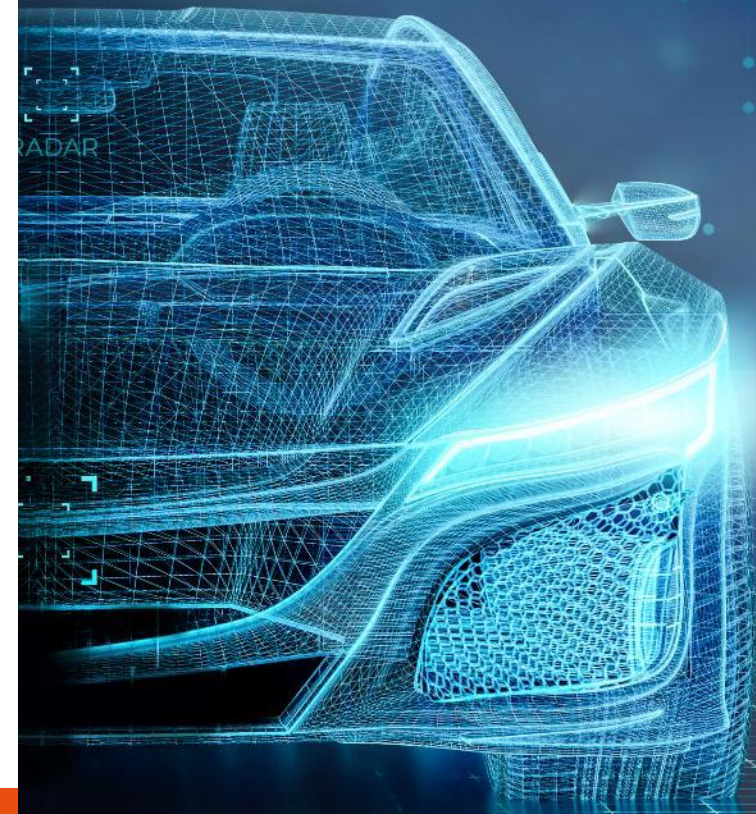
11.23

4.5.6 / 333.4.3
SENSOR

DOP.E.RETV

03

Annexes



AUTONOMOUS

SAFE
1G*2 +
TT FOUR

SENSOR
ACTIVE
INT*3 +
TTS SENSOR GROUP 5-17

7A

8E.0

Des investissements pour construire l'avenir



Columbia

Environnement

Réduction des émissions de GHG
Amélioration des procédés
Centrales solaires St Bonnet

Croissance

Véhicules électriques
Solaire: extension Galaxy (Chine)
Semiconducteurs : Extension Corée
Inde

Maintenance et Productivité

Y compris projets Systèmes
d'Information

