

Résultats annuels 2021

16 MARS 2022

2021 : DES PERFORMANCES REMARQUABLES ...

CHIFFRE D'AFFAIRES



923 M€

+8,6% vs 2020

MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE



10% du CA

+ 190 bps

INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS



79 M€

BÉNÉFICES PARTAGÉS AVEC LES SALARIÉS



25 M€

Bonus,
intéressement,
participation

RETOUR À L'ACTIONNAIRE



Dividende

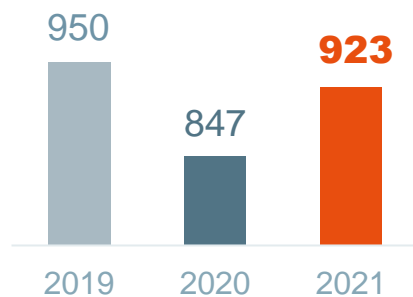
1,00 € /action

soit **21M€** distribué

... PERMETTANT DE REVENIR À DES NIVEAUX PROCHES DE 2019



CHIFFRE D'AFFAIRES (en M€)

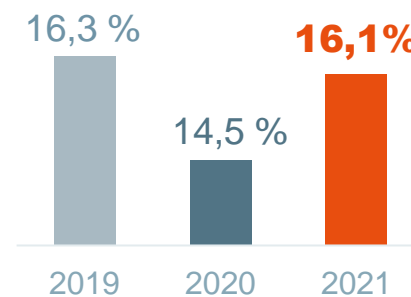


Croissance portée par **les marchés de développement durable**

Aéronautique et ferroviaire toujours en retrait



MARGE D'EBITDA en % du CA

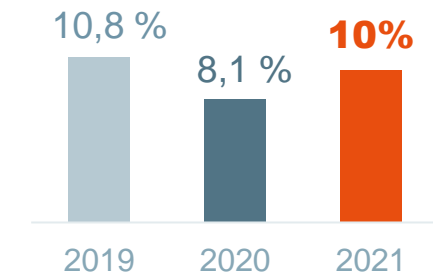


Poursuite des **plans d'excellence opérationnelle, effet volume**

Renforcement de **l'équipe EV** et montée en production de **Columbia** (Etats-Unis)



MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE en % du CA



Augmentation des amortissements liée aux investissements pour la croissance future

SOLIDES RÉALISATIONS DE LA FEUILLE DE ROUTE RSE 2018-2021



**Chiffre
d'affaires**

56%

à destination des marchés
de développement durable



Santé Sécurité

4 927

visites de sécurité
du management



**Fierté
d'appartenance**

91%

fiers d'appartenir au Groupe



Diversité

24,4%

de femmes managers et cadres



Recyclage

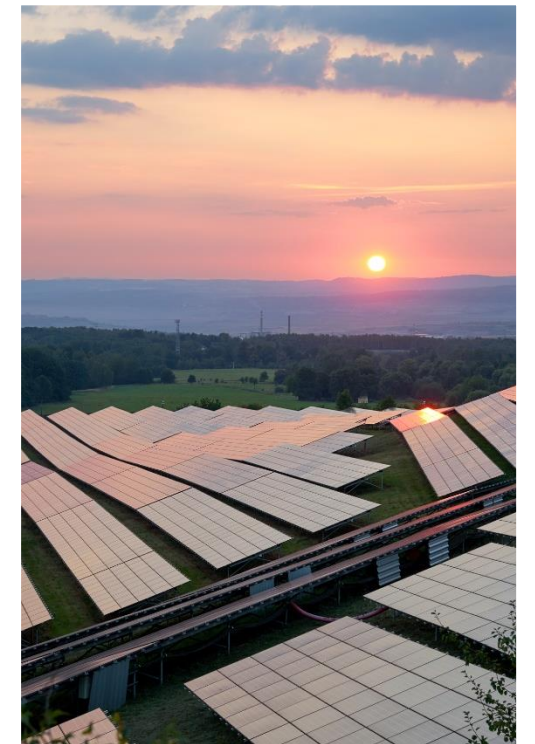
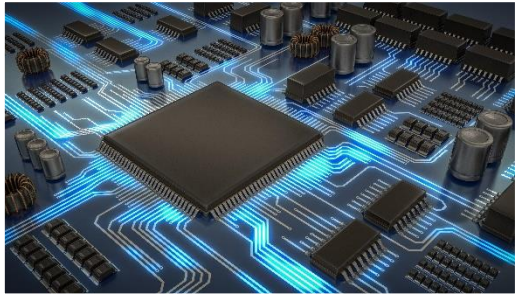
63%

taux de recyclage des déchets

**ENGAGEMENT FORT POUR LA
PLANÈTE À TRAVERS LE
PROJET POLAR POD**



MERSEN : UN RÔLE CLÉ RECONNU DANS DES MARCHÉS D'AVENIR





Résultats 2021

Thomas Baumgartner, Directeur Financier

CHIFFRE D'AFFAIRES 2021 : UNE NETTE CROISSANCE DANS TOUTES LES GÉOGRAPHIES

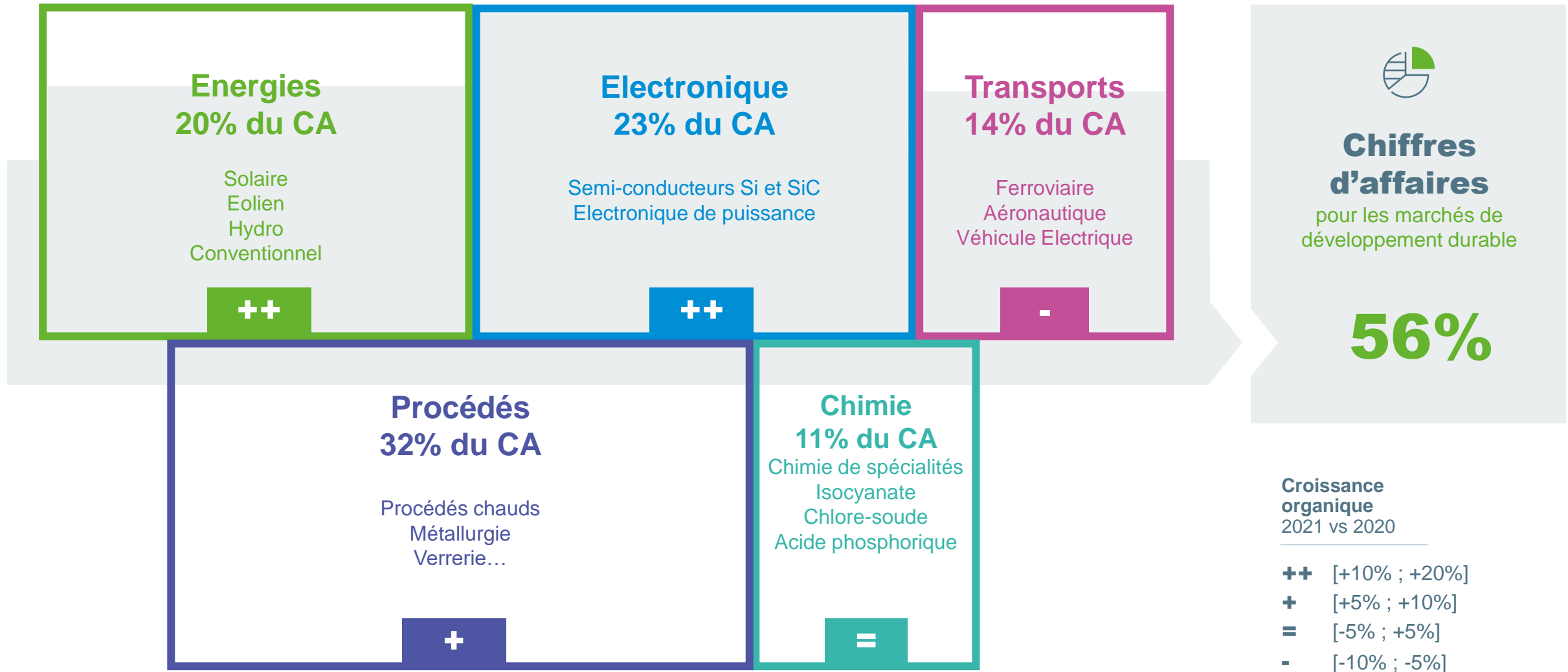


- 1 **Europe**
+8% vs 2020
- 2 **Amérique du Nord**
+8% vs 2020
- 3 **Amérique du Sud
Afrique**
+23% vs 2020
- 4 **Asie-Pacifique**
+8% vs 2020

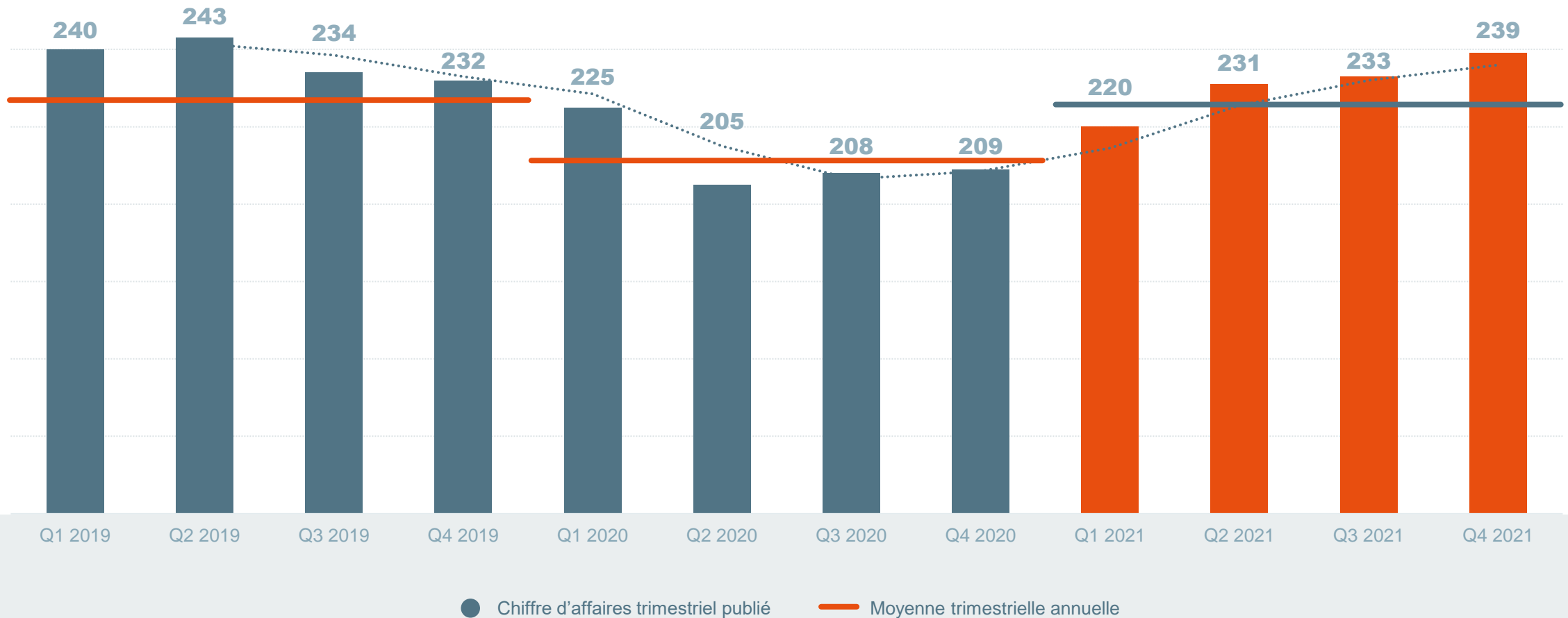
↓
923M€
+8,6%
Croissance organique

Croissance organique (en %)

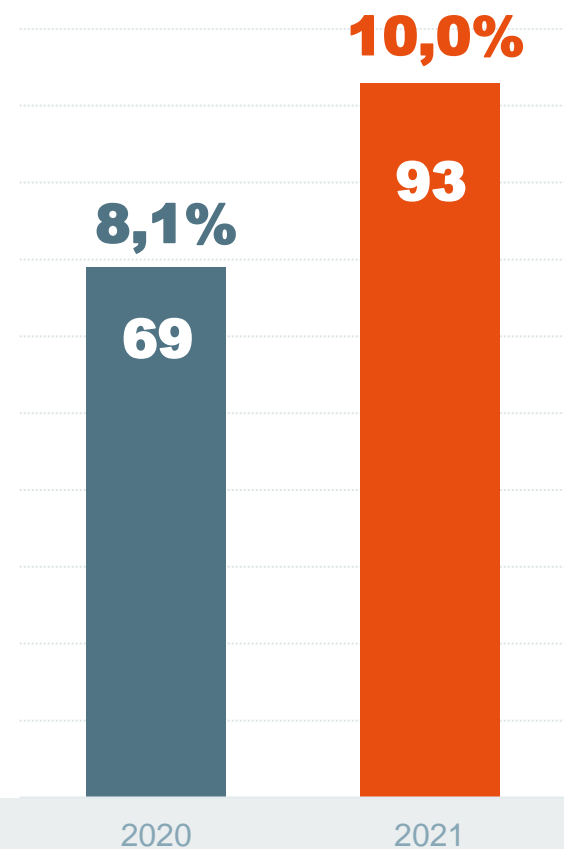
CROISSANCE SIGNIFICATIVE SUR NOS PRINCIPAUX MARCHÉS FINAUX, SAUF POUR LES TRANSPORTS IMPACTÉS PAR L'AÉRONAUTIQUE ET LE FERROVIAIRE



4^{ÈME} TRIMESTRE 2021 : UN CHIFFRE D'AFFAIRES SUPÉRIEUR À 2019



RETOUR À UNE MARGE OPÉRATIONNELLE À 2 CHIFFRES



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

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

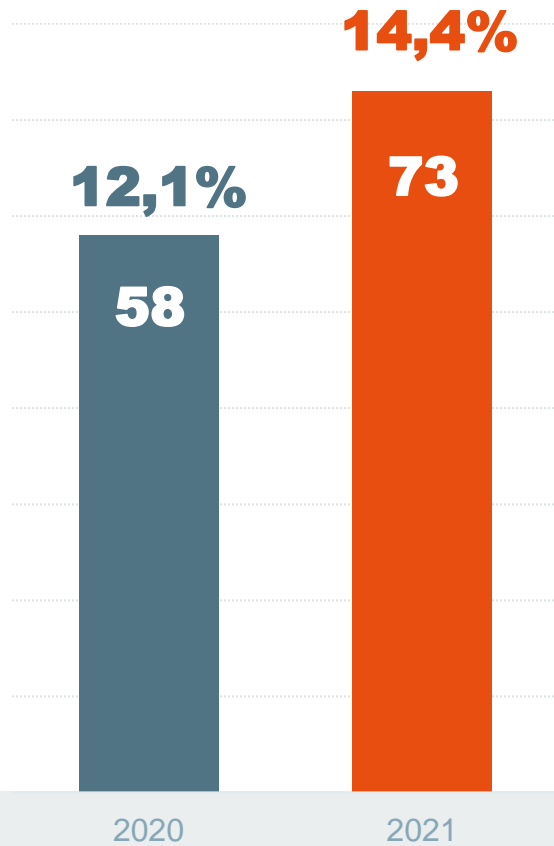
		En points de marge
Effets volume / mix	+3,1	
Effet prix	+0,4	
Inflation matières premières	-0,8	
Inflation salaires et coûts	-1,2	
Impact Covid*	-0,6	
Gains de productivité et plan d'adaptation	+2,5	
Bonus/intéressement	-0,8	
Autres (dont amortissements)	-0,7	

Marge Opérationnelle Courante 2021 **10,0%**

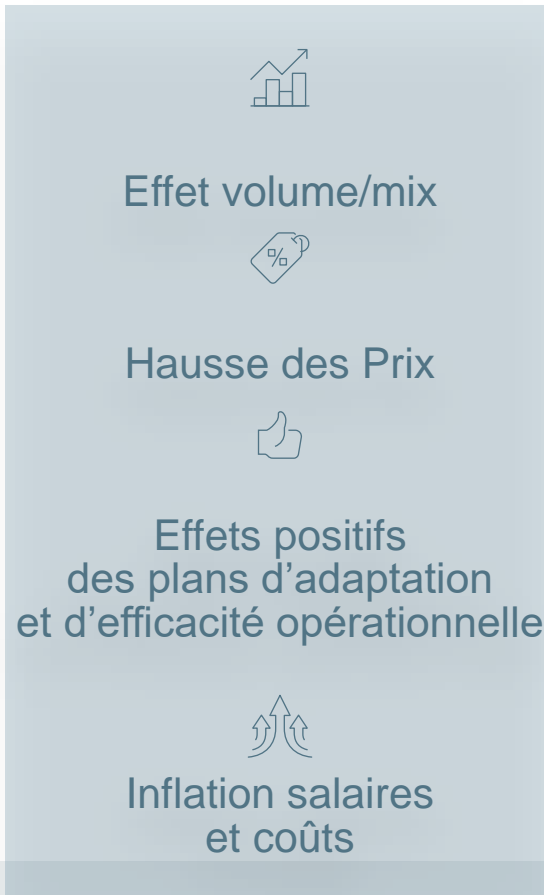
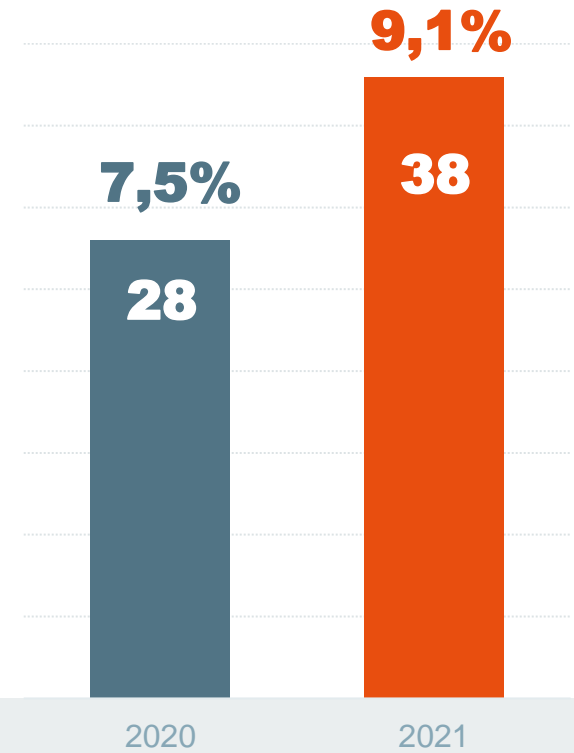
* Non récurrence des subventions

AMÉLIORATION DE LA PROFITABILITÉ DANS LES 2 PÔLES

ADVANCED MATERIALS



ELECTRICAL POWER



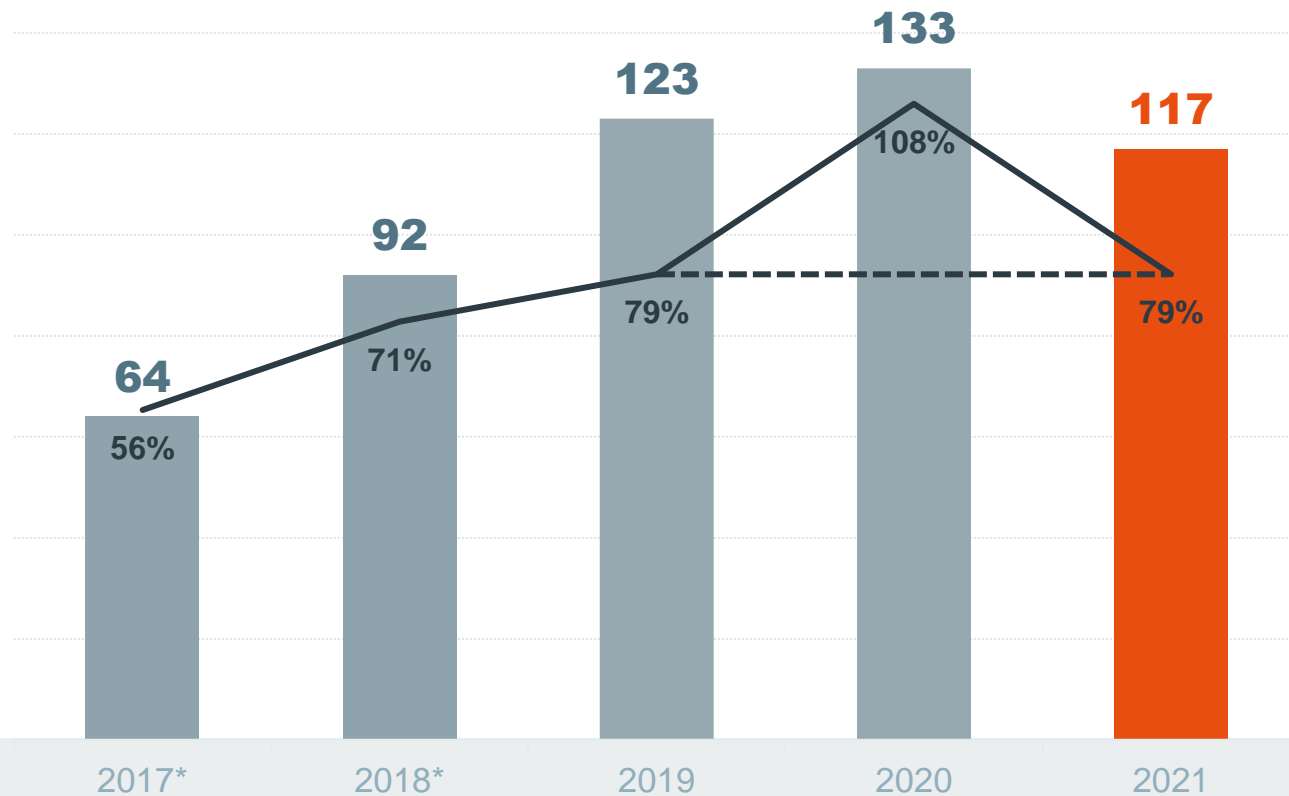
● Résultat opérationnel courant en M€
XX Marge opérationnelle courante en % du CA

RÉSULTAT NET EN FORTE HAUSSE

<i>en M€</i>	2020	2021	
Résultat Opérationnel Courant	68,6	92,6	
Charges et produits non courants	(51,4)	(4,9)	⇒ Charges non courantes : Principalement Columbia et fin du plan d'adaptation
Résultat Financier	(12,0)	(10,7)	⇒ Résultat financier : Charge en baisse grâce à la baisse de la dette moyenne
Impôts sur les résultats	(14,0)	(18,6)	⇒ Taux effectif d'impôt : 24%
Résultat net	(8,8)	58,4	
Résultat net part du Groupe	(12,0)	54,4	

FORTE GÉNÉRATION DE CASH-FLOW OPÉRATIONNEL PERMETTANT DE FINANCER LE PROGRAMME D'INVESTISSEMENTS

CASH-FLOW OPÉRATIONNEL AVANT INVESTISSEMENTS (M€)
TAUX DE CONVERSION DU CASH-FLOW (EN %)



* Avant IFRS16



Taux de conversion
du cash-flow*
79%



BFR
19,4% du CA
(20,5% en 2020)

*Cash-flow opérationnel avant capex/EBITDA

DES INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS POUR CONSTRUIRE L'AVENIR

Croissance

Solaire : extension de capacités (Chine)
Semiconducteurs : Extension Inde, Chine
Semiconducteurs SiC: UK
Stockage d'énergie (batteries Redox) : UK

Maintenance et Productivité

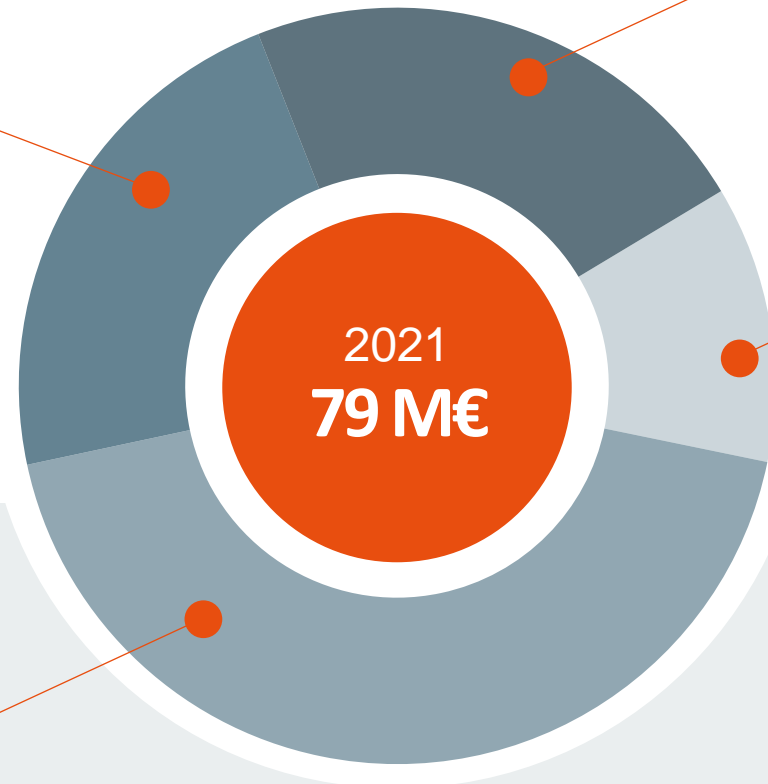
Columbia (Etats-Unis)

Environnement et sécurité

Bâtiments aux normes
environnementales
Amélioration des procédés
Centrales solaires en France

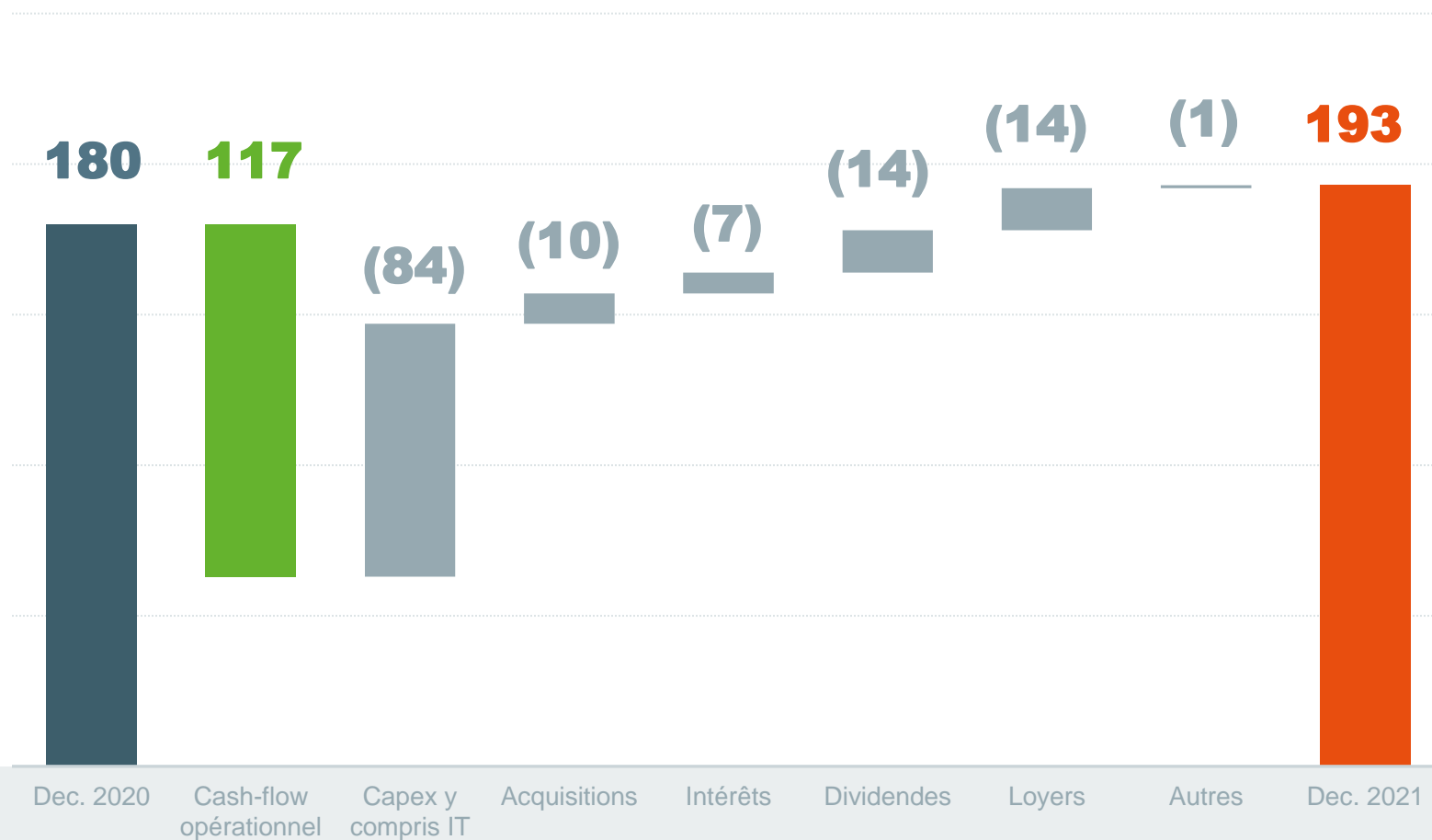
+5M€

projets Systèmes
d'Information



MAINTIEN D'UNE STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

DETTE NETTE EN M€



**Dette nette/
EBITDA**

1,42

**Dette nette/
Capitaux Propres**

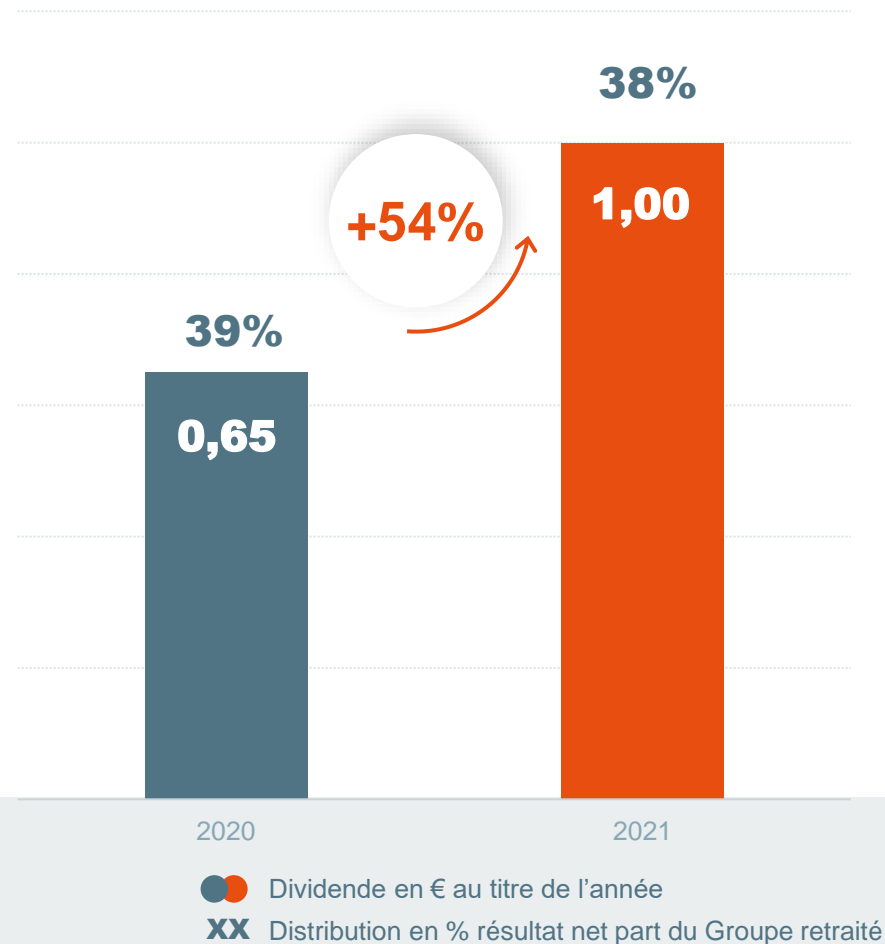
30%

Non compris

Dette de loyer :
53M€

Provisions pour retraite :
49M€

UN DIVIDENDE À 1 EURO PAR ACTION REFLÉTANT LES BONNES PERFORMANCES DE L'ANNÉE ET LA SOLIDITÉ DU BILAN



POLITIQUE DE DIVIDENDE

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

Versement au titre de 2020 :

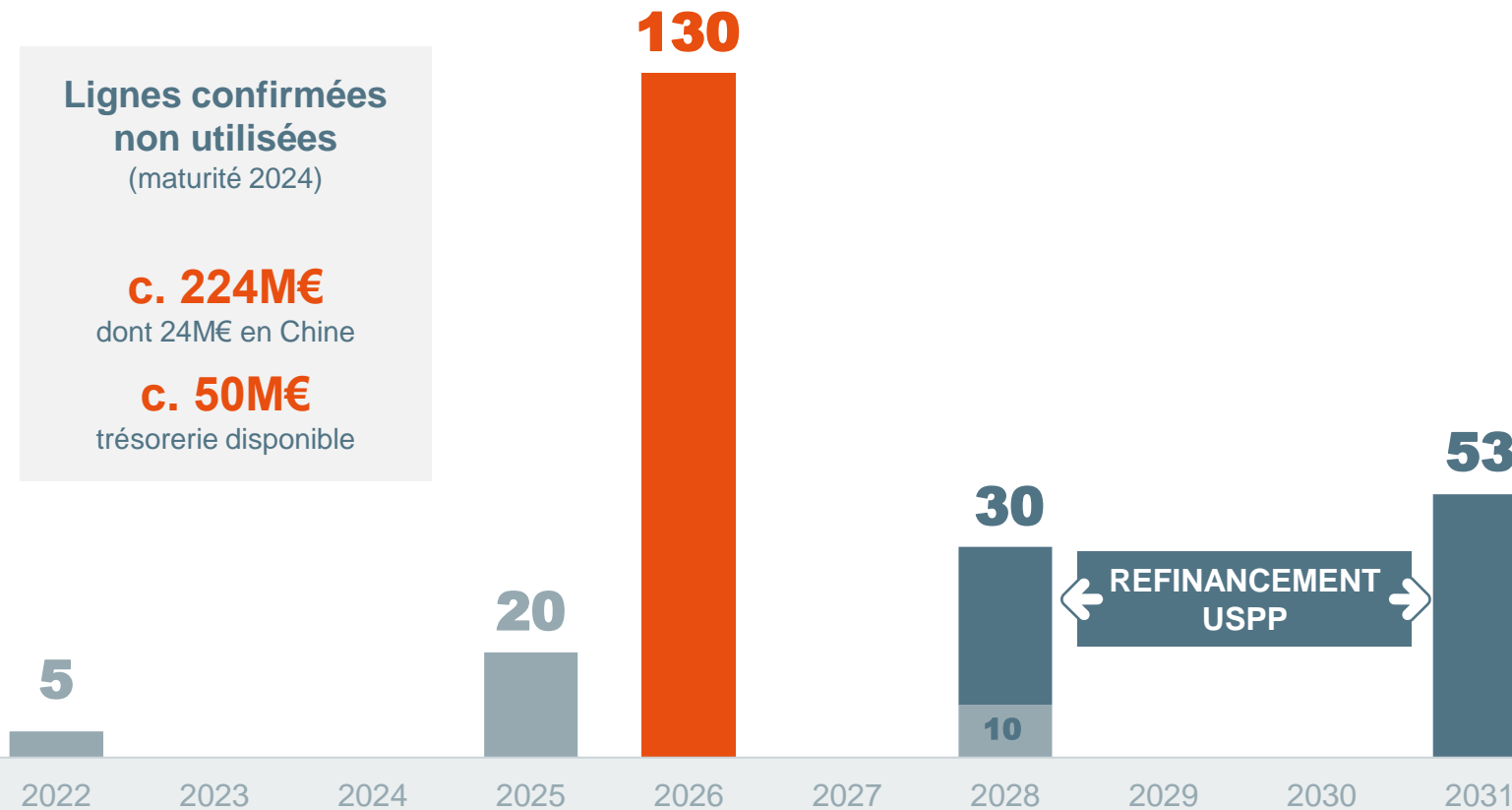
14M€

Montant estimé au titre de 2021 :

21M€

UN REFINANCEMENT EN 2021 PERMETTANT D'ALLONGER NETTEMENT LA MATURITÉ DE LA DETTE

REFINANCEMENTS USPP ET NEU MTN EN 2021 (EN €M) AU 31 DÉCEMBRE 2021



*calculée sur l'utilisation des lignes confirmées
NEU MTN : Negotiable European Medium Term Note

● USPP ● Schuldschein ● NEU MTN



Perspectives 2022 et vision moyen terme

Luc Themelin, Directeur Général

LES PRIORITÉS DE L'ANNÉE 2022



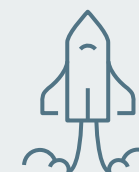
01

Renforcer l'équipe dédiée au marché de l'EV
pour capter la forte croissance attendue en 2023-2024



02

Poursuivre les investissements
et intensifier nos efforts avec Soitec pour servir le marché des **semi-conducteurs SiC** qui devrait connaître une forte demande à partir de 2023-2024



03

Réussir le lancement opérationnel de Columbia
pour le graphite extrudé.
Investir dans des capacités en graphite isostatique pour renforcer nos parts de marché dans les industries de procédés

OBJECTIFS 2022

Hors éventuels effets indirects liés au contexte actuel, difficiles à évaluer à ce stade



CHIFFRE D'AFFAIRES

Croissance organique entre

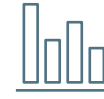
3% et **6%**



MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE

Autour de

10%



INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS

Autour de

80-85M€



MARGE D'EBITDA

+20 à 30 pts
de base

Tout en mettant en œuvre la feuille de route RSE 2022-2025

DES TENDANCES PORTEUSES À L'HORIZON 2025



**Des capacités
industrielles
additionnelles
disponibles**



**Des leviers
de croissance forts**

MERSEN
au cœur des
évolutions
majeures des
modes de vie

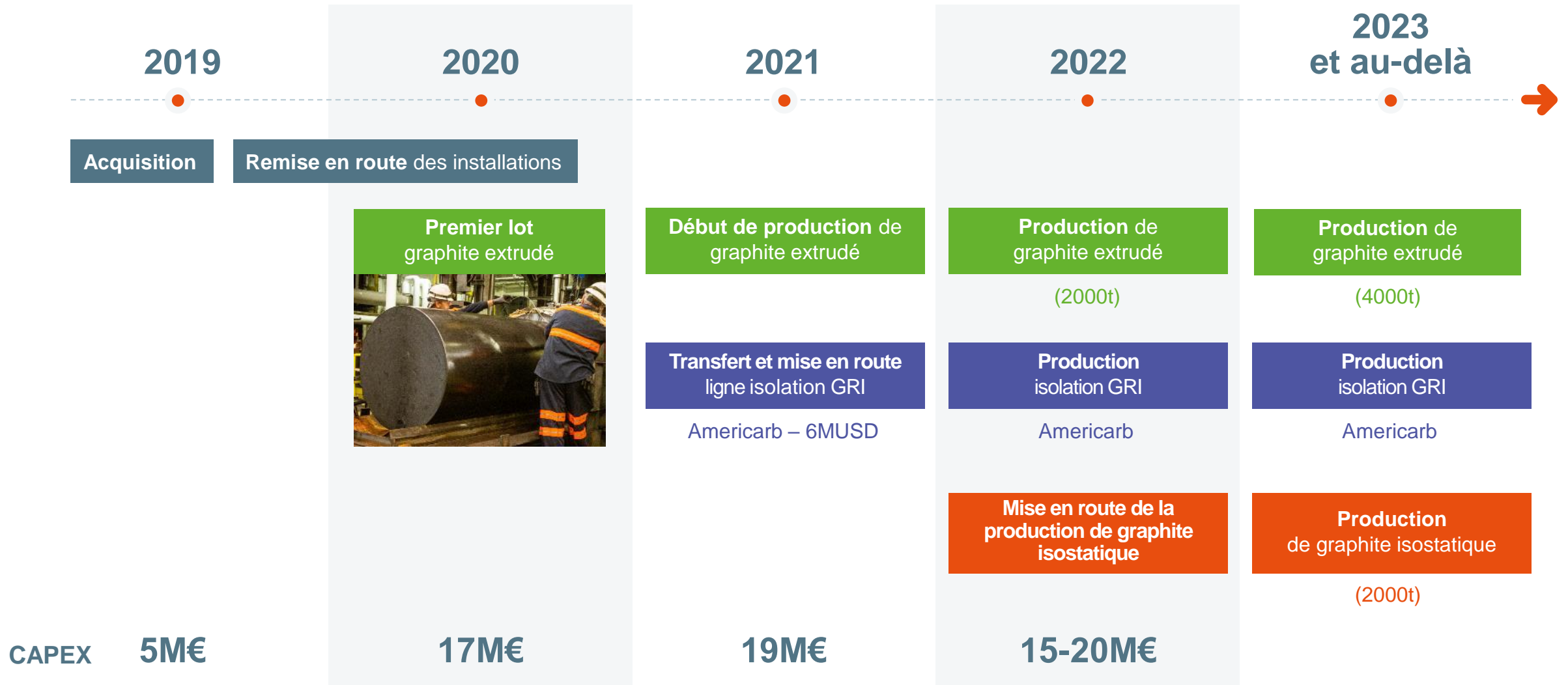


**Une politique
d'excellence
qui a fait ses
preuves**















**Un engagement
reconnu
sur les sujets RSE**

COLUMBIA, UNE USINE DE SEMI-PRODUITS STRATÉGIQUE AU SERVICE DE LA CROISSANCE



DES LEVIERS DE CROISSANCE FORTS

	Croissance du CA 2019-2021	Objectif 2025 (M€)	Tendance marché 2022	Tendance marché 2023-2025
ENERGIE SOLAIRE 	+30%	100		
FABRICATION DES SEMICONDUCTEURS SI 	+4%	60		
FABRICATION DES SEMICONDUCTEURS SIC 	+16%	110		
VÉHICULES ÉLECTRIQUES 	+14%	40-70		

SOLAIRE : FOURNISSEUR MAJEUR SUR TOUTE LA CHAÎNE DE VALEUR



ÉTAPES DU PROCÉDÉ



EXPERTISE MERSEN



CLIENTS

LONGI 隆基

中环
ZHONGHUAN

Solar
Jinko

EIFFAGE
CLEMESSEY

VINCI

shoals
INVENTING SIMPLE®

SOLAR BOS



SIEMENS

TMEiC
We drive industry

POWER ELECTRONICS
PURE ENERGY

ABB

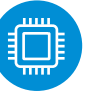
northvolt



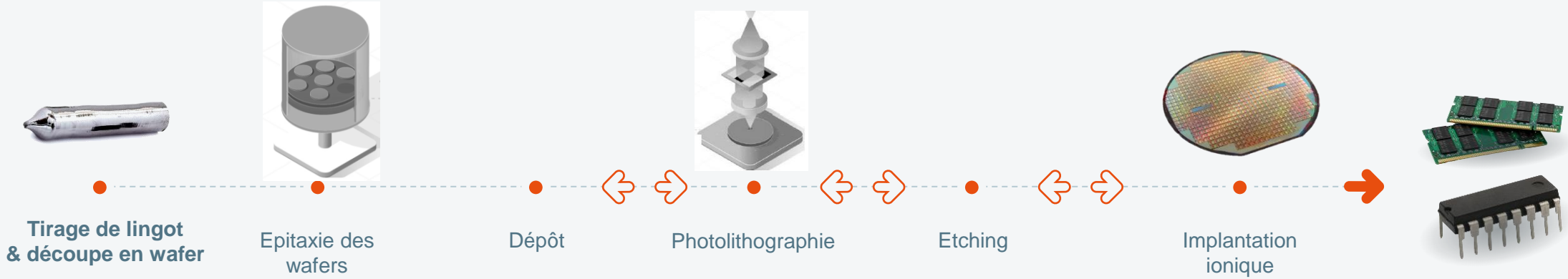
CA 2021
71M€

CA EST. 2025
100M€

UNE EXPERTISE MATÉRIAUX INDISPENSABLE DANS LE PROCÉDÉ DE FABRICATION DES SEMICONDUCTEURS Si



ÉTAPES DU PROCÉDÉ



EXPERTISE MERSEN



CLIENTS



CA 2021
47M€

CA EST. 2025
60M€

UNE POSITION UNIQUE DANS LE PROCÉDÉ DE FABRICATION DU SiC TRÈS SOPHISTIQUÉ ET EXIGEANT

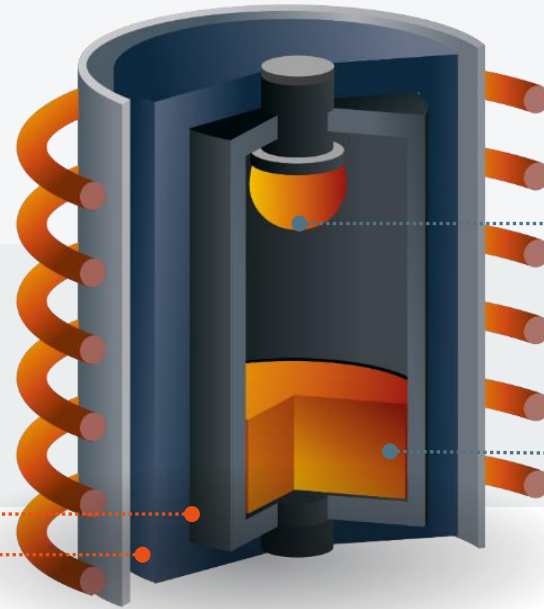
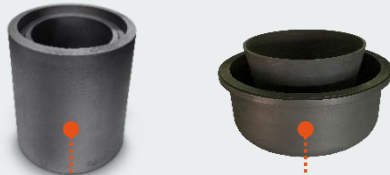


PROCÉDÉ
PVT

2400°C +/- 1°C



EXPERTISE
MERSEN

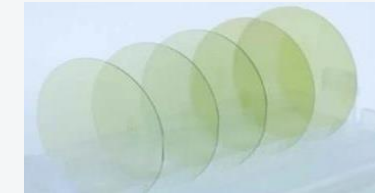


Lingot de SiC
monocristallin



Epitaxie des
wafers

Wafer SiC



Implantation
ionique

Semiconducteur
de puissance



TOSHIBA



CLIENTS



SICC



SiCrystal
A ROHM Group Company



II-VI



CA 2021
36M€

CA EST. 2025
80M€

PARTENARIAT AVEC SOITEC : DÉVELOPPER UNE NOUVELLE GAMME DE SUBSTRATS POUR LE MARCHÉ DE L'EV



Lingot de SiC



Wafer de SiC monocristallin

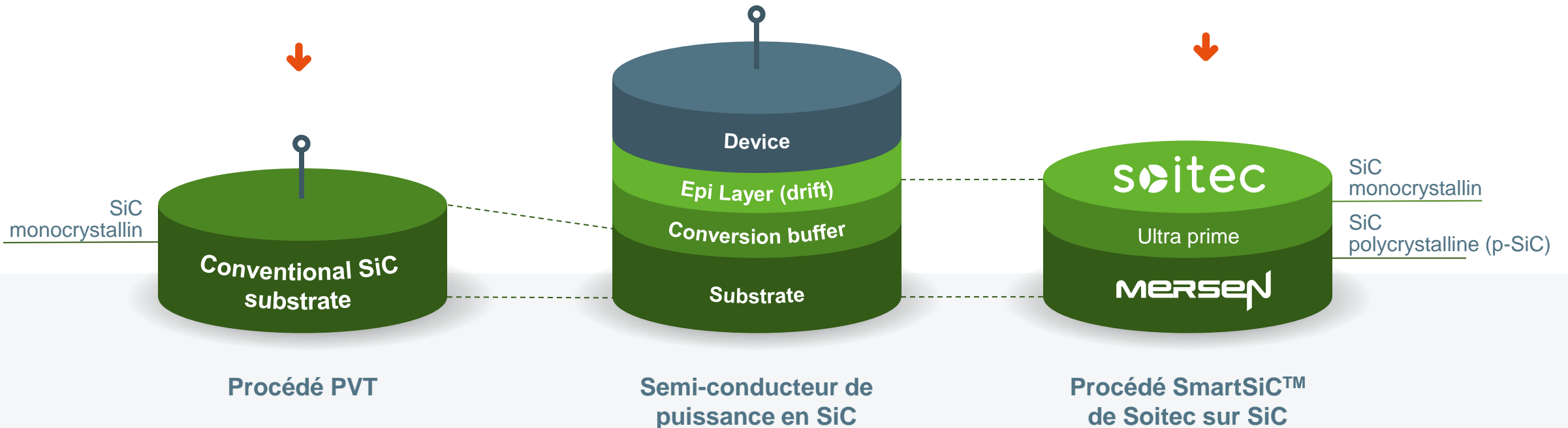


Wafer de p-SiC



CA 2021
OM€

CA EST. 2025
30M€



L'OFFRE DE MERSEN POUR LES APPLICATIONS EV/HEV



EXPERTISE
MERSEN

Convertisseur



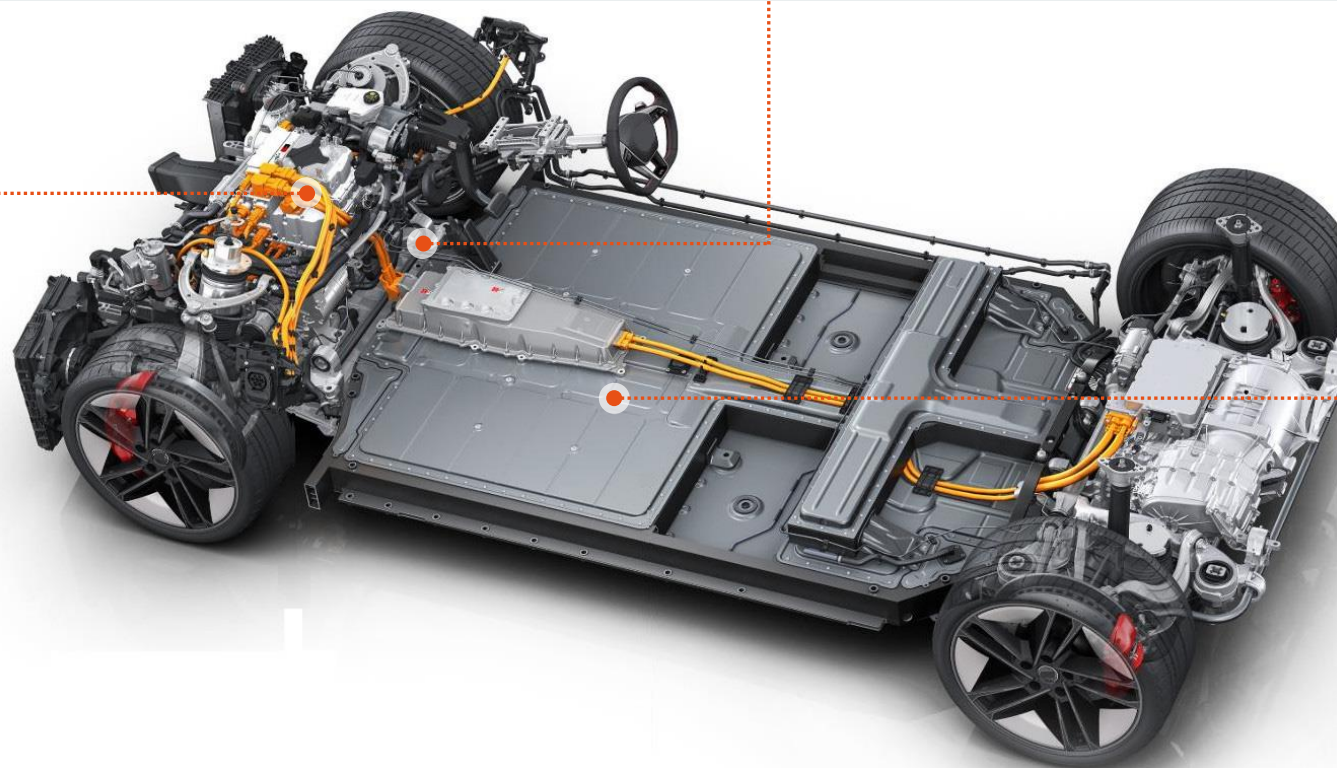
Protection
des circuits électriques

Courtesy: Würth Electronic



Batterie

Courtesy: Exagon



CA 2021

16M€

CA EST 2025

40-70M€

DES MOYENS POUR SE DÉVELOPPER



Un outil industriel puissant

3 sites qualifiés
ou en cours IATF – fusibles
(Shanghai, Juarez, Kaposvar)

1 site qualifié IATF
busbars (Angers)



Une équipe renforcée

50 personnes
(dans les 3 régions)
fin 2021

80 personnes
fin 2022



Une gamme de produits dédiée

Fusibles
Busbars



Des partenariats avec des industriels du secteur

Autoliv



10 à 1 000 €
par véhicule



Des référencements de qualité

Rivian
Lucid
BAE
Marquardt
Panasonic
Arrival
Lordstown



UN MARCHÉ ACCESSIBLE DIVERSIFIÉ POUR MERSEN



Constructeurs automobiles

Fournisseurs de rang 1

Fabricants de modules de batterie

Nouveaux entrants



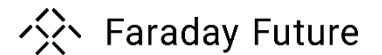
STELLANTIS



• APTIV •



LUCID



ARRIVAL

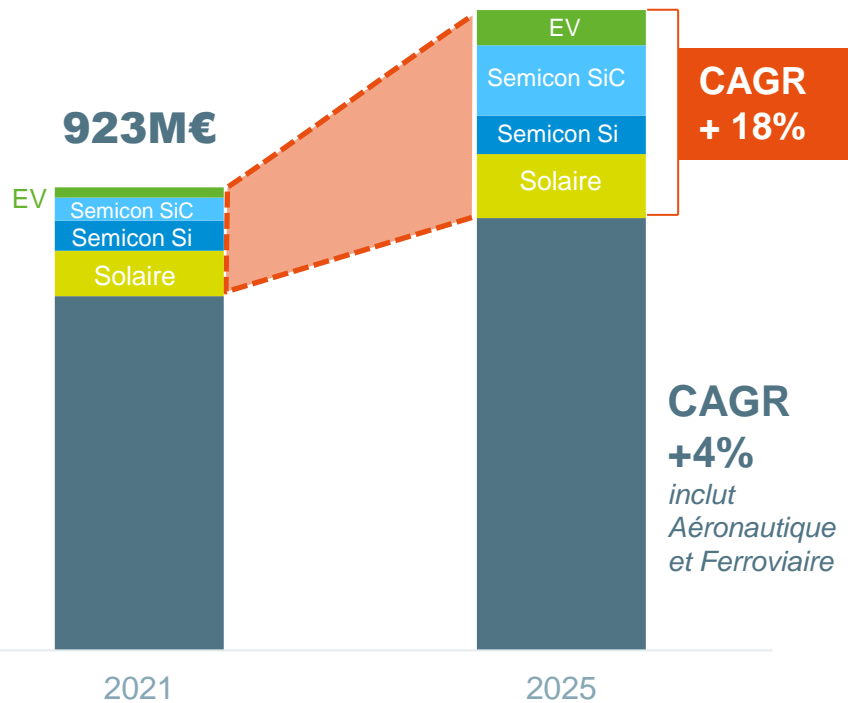


PLAN AMBITIEUX À MOYEN TERME



CHIFFRE D'AFFAIRES

1 200M€



MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE

≥ 11%

MARGE D'EBITDA
≥ 17,5%



ROCE

≥ 12%

Pre-tax et hors actifs de loyer



NOUVELLE FEUILLE DE ROUTE RSE 2022-2025



Partenaire **responsable**



Limitation de l'impact environnemental



Développement du capital humain



Culture de l'éthique et de la compliance



Annexe

SOLIDES RÉALISATIONS DE LA FEUILLE DE ROUTE RSE 2018-2021



TRANSITION ÉCOLOGIQUE
% du CA développement durable

Objectif 2021

2021

55%

56%



PARTENAIRE RESPONSABLE
Evaluation RSE de nos fournisseurs

Evaluation des
fournisseurs stratégiques

45%
auto-évaluations reçues



RECYCLAGE DES DÉCHETS
Taux de recyclage des déchets

+15 points

+16 points (62,4%)



SENSIBILISATION
Taux de réalisation du potentiel humain

+3 points (i.e. 88%)

88%



DIVERSITÉ
% femmes ingénieurs & cadres

25% à 30% en 2022

24,4%



FORMATION
% managers formés aux fondamentaux
du management

100%

100%



SANTÉ-SECURITE

MSV
SIR
LTIR

+15% de MSV
SIR ≤60
LTIR ≤1,40

+16%
47
1,62



MSV : visite de sécurité du management / SIR : taux de gravité des accidents / LTIR : taux de fréquence des accidents avec arrêts

LES INDICATEURS ASSOCIÉS À LA FEUILLE DE ROUTE 2022-2025

Objectifs 2025*



Partenaire responsable

Autoévaluation RSE des fournisseurs

100% en 2022

Cartographie et audits

Limiter l'impact environnemental de nos sites

Réduction de l'intensité des émissions de CO₂

-20%

Réduction de la consommation d'eau

-10%

Augmenter le taux de recyclage des déchets

75%



Développement du capital humain

Part des femmes dans les instances dirigeantes

25%

Part des femmes ingénieurs et cadres (2022)

>27%

Augmentation du nombre d'employés handicapés

x2 (>200)

Politique sociale commune

-

Nombre de MSV, indicateurs sécurité

MSV +20% ; LTIR<1,8 ; SIR<60

Culture de l'éthique et de la compliance

Formation « L'éthique chez Mersen »

Formation tous les 2 ans

Formation cybersécurité

* Sauf mention contraire