

# Identité et stratégie de Mersen

15 septembre 2010

## Avertissement

- Cette présentation contient des informations à caractère prévisionnel. Ces informations, qui expriment des objectifs établis sur la base des appréciations et estimations actuelles de la Direction Générale du Groupe, restent subordonnées à de nombreux facteurs et incertitudes qui pourraient conduire à ce que les chiffres qui seront constatés diffèrent significativement de ceux présentés à titre prévisionnel.

# Mersen, des expertises, une énergie

UNE DOUBLE EXPERTISE...

Systèmes et matériaux  
avancés

Systèmes et composants  
électriques

Pour servir des marchés porteurs,  
et des industries traditionnelles à la recherche de performance.



Énergie



Transport



Électronique



Chimie/  
Pharmacie



Industries  
de procédés

# Une mutation accélérée vers un nouveau profil

2005

2007

2008

2009

2010

un nouveau profil

une nouvelle identité



Première vente pour le solaire et l'éolien

Cession de l'activité aimant

Matériaux produits



Usine de graphite à Chongqing en Chine



Des acquisitions ou partenariats stratégiques Calcarb, Xianda, M.E.P

>1000 employés en Chine

Solutions systèmes



Cession de l'activité automobile

**MERSEN**  
Des expertises, une énergie

Développement sur des nouveaux marchés (Nucléaire et Traitement de l'eau)

Marchés

**MERSEN**

# L'expertise systèmes et matériaux avancés



Une histoire centenaire d'innovations basées sur un extraordinaire matériau, le **graphite**.



Un savoir-faire qui s'étend aujourd'hui des **métaux nobles**, aux **céramiques techniques**, jusqu'aux **systèmes**



Un **partenaire de référence** pour développer ou faire évoluer des filières industrielles.

**Leader** mondial des équipements anticorrosion en graphite pour la chimie/pharmacie  
**Co-leader** mondial en production de graphite isostatique

# L'expertise systèmes et composants électriques



L'alliance historique des composants électriques en graphite et des fusibles Ferraz



Expert des solutions pour moteurs et générateurs et de la protection électrique des composants de puissance



Mersen partenaire de référence pour améliorer la performance électrique

**Leader** mondial des fusibles pour semiconducteurs de puissance.

**Leader** mondial des balais pour moteurs industriels.



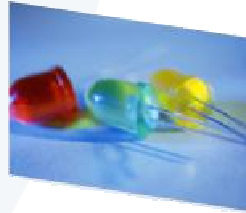
# Des marchés porteurs



Énergie



Transport



Électronique



Chimie/  
Pharmacie



Industries  
de procédés

## Des axes de croissance

- Acquisitions ciblées
- Asie
- Innovation

## Une réponse à des défis d'aujourd'hui

- Accéder à de nouvelles sources d'énergie
- Répondre aux besoins des pays émergents
- Consommer moins d'énergie et produire plus efficacement.

# Axe de croissance

Des acquisitions ciblées pour renforcer notre expertise

- 15 acquisitions en 3 ans
- Un savoir-faire d'intégration

Renforcement sur nos marchés

Élargissement vers des marchés ou des produits adjacents et porteurs

Toujours accélérateur de croissance

Objectif de ROCE >20%

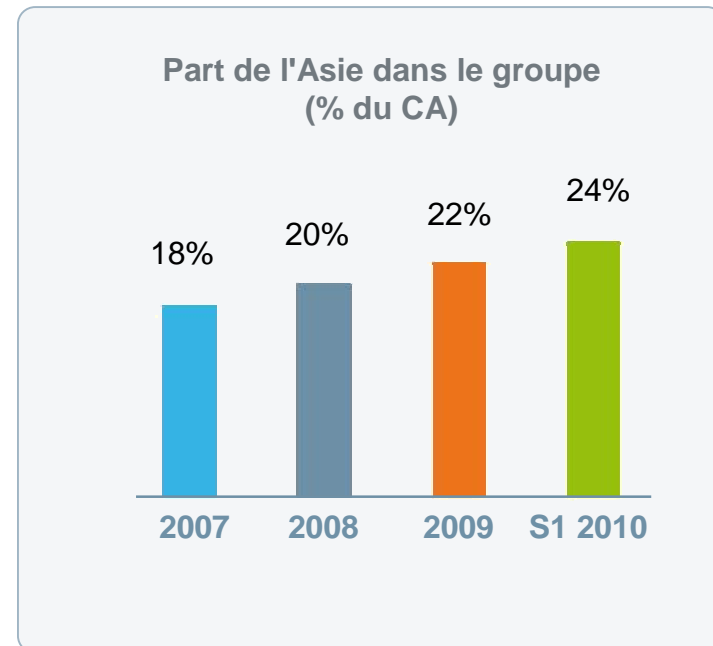
Lumpp  
2C Cellier  
Lenoir Elec  
M. Schneider  
GE&S  
Boostec  
Xianda  
R-Theta  
Calcarb  
DIT  
Mingrong  
Yantai  
GE-MT  
Kapp  
Areva-MT



# Axe de croissance

## L'Asie

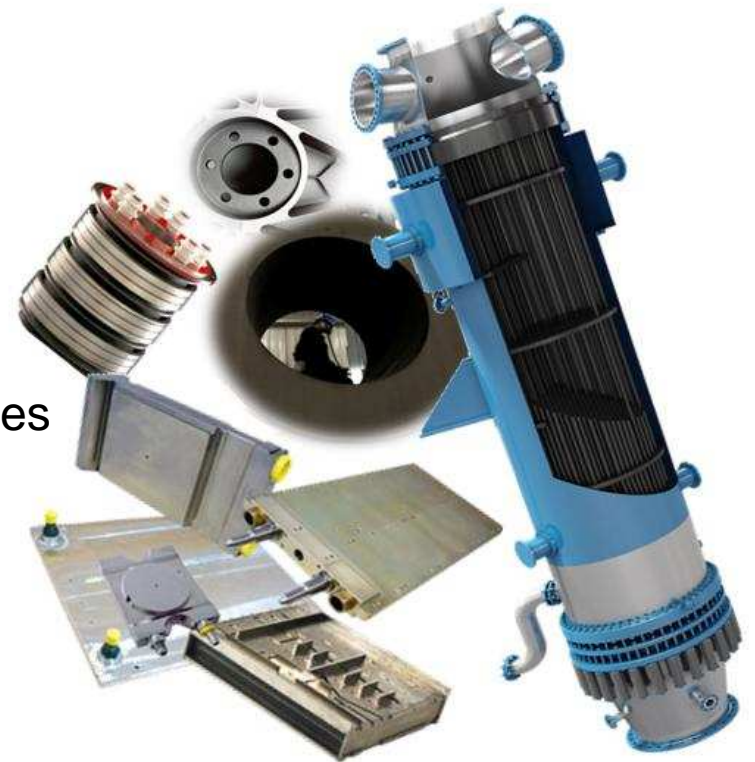
- **Créations et extensions de bases industrielles en Chine**
  - Kunshan (2005)
  - Chongqing (2007)
  - Long Bo (2007)
  - Sonjiang (2009)
- **Acquisitions et partenariats stratégiques**
  - Xianda (2008)
  - Mingrong (2008)
  - Yantai (2010)
- **Extensions en Corée et en Inde**



# Axe de croissance

Des innovations pour capter nos nouveaux marchés

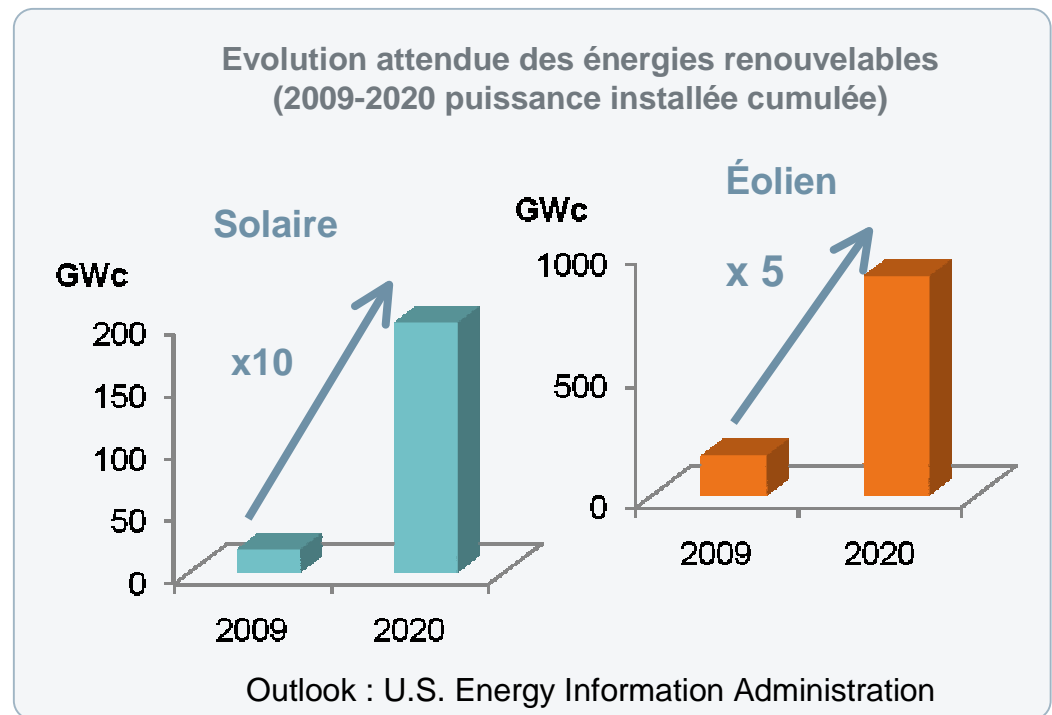
- **Systemes et matériaux avancés**
  - CL Clad®
  - Blocs de graphite de grande taille
  - composite carbone/carbone
  - Feutres d'isolation
  - Revêtements en carbure de silicium
- **Systemes et composants électriques**
  - Refroidisseurs composants électroniques
  - Baguiers pour éoliennes
  - Systemes transfert de signaux
  - Para-surtenseurs



# Contribuer à l'essor des énergies alternatives

Objectifs politiques fixés dans les grands pays sur les énergies renouvelables

- Europe : 20% en 2020
- USA : 25% en 2025
- Chine : 15% en 2020



# Contribuer à l'essor des énergies alternatives

- Solutions ultra-performantes pour optimiser les coûts de nos clients
- Produits à haute valeur ajoutée
- Présence mondiale
- Positionnement renforcé en Chine

**15%\***

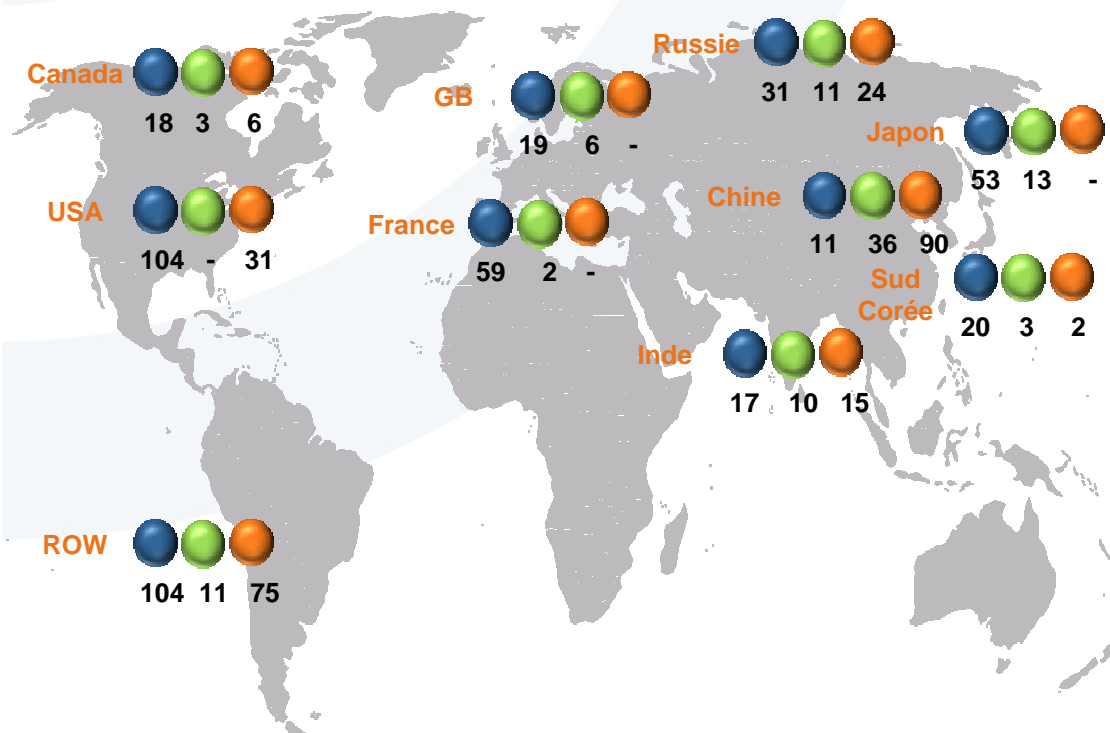
du CA au  
S1 2010

\* Part énergies alternatives

# Contribuer à l'essor des énergies alternatives

## Le nucléaire

Capter la croissance du nucléaire civil dans le monde



Réacteurs opérationnels en 2008	436
Nouveaux réacteurs 2010-2015	95
Nouveaux réacteurs 2015-2030	243

Source: World Nuclear Association, estimation Mersen

- Équipements Mersen présents sur toute la chaîne de valeur
- Gamme complète certifiée selon les normes nucléaires
- Bases industrielles en Chine avec Xianda
- Présence globale USA, Chine

# Répondre aux besoins des pays émergents

Un milliard d'êtres humains en plus entre 2010 et 2025\*

Principalement en Asie et Afrique

- Faire face au stress hydrique
- Répondre au défi alimentaire
- Donner accès à la santé

Traitement de l'eau  
Engrais  
Produits pharmaceutiques



\* Source ONU



# Répondre aux besoins des pays émergents

Eau, engrais, pharmacie

- Une gamme étendue d'équipement (graphite, céramique, métaux nobles) pour les procédés corrosifs
- Développement de système, solutions clés en main
- Positionnement renforcé en Chine et Maroc
- Lumpp, un complément de gamme stratégique.

**6%**

du CA au  
S1 2010

# Consommer moins d'énergie et produire plus efficacement

+50% de consommation d'énergie dans les 25 prochaines années\*

- **Transports non-polluants**
- **Nouveaux composants électroniques**
- **Efficacité énergétique**



\* US Energy Information administration

# Consommer moins d'énergie et produire plus efficacement

## Le ferroviaire

Croissance des besoins de mobilité notamment pour les pays émergents

- Une gamme de composants électriques, références du marché
- Des partenariats avec les plus grands constructeurs
- Une position de leader en Asie

**11%**  
du CA au  
S1 2010

# Consommer moins d'énergie et produire plus efficacement.

L'électronique, source d'économies d'énergie

Mutation de l'éclairage vers des solutions moins consommatrices d'énergie (LED)

Besoin en conversion de puissance électrique

- Équipements et composants de haute technologie à forte barrière d'entrée.
- Une positionnement mondial
- Un renforcement stratégique en Corée.

**14%**

du CA au  
S1 2010

# Des objectifs confirmés

Marchés liés au  
développement durable



Acquisitions ciblées



Asie



Innovation



**50%** du CA lié au  
développement  
durable

**25%** dans les  
énergies  
alternatives

**30%** en Asie

# Moyens financiers



# Des atouts financiers multiples

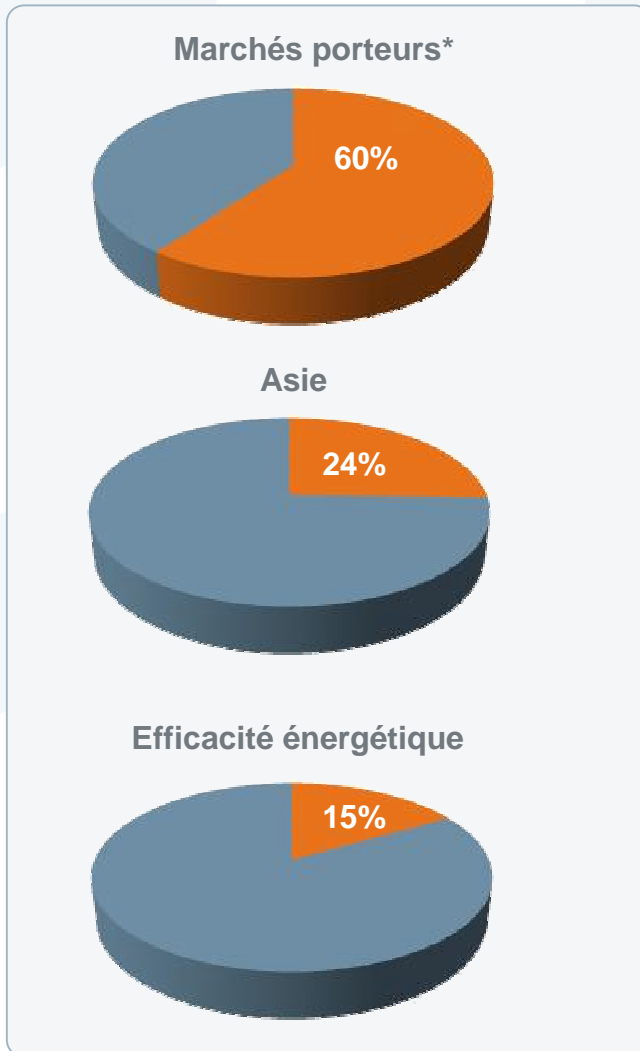
Un **profil de croissance**  
renforcé

Un **levier opérationnel**  
associé

Une génération de cash  
basée sur une  
**optimisation**  
de la **Supply Chain**

Une **structure financière**  
**solide**

# Un profil de croissance renforcé



## ● Positionnement de Mersen sur des marchés en croissance

- Marchés porteurs
- Asie
- Efficacité énergétique

\* Énergie, Transport ferroviaire, Chimie/pharmacie, Électronique

# Une reprise de la croissance engagée

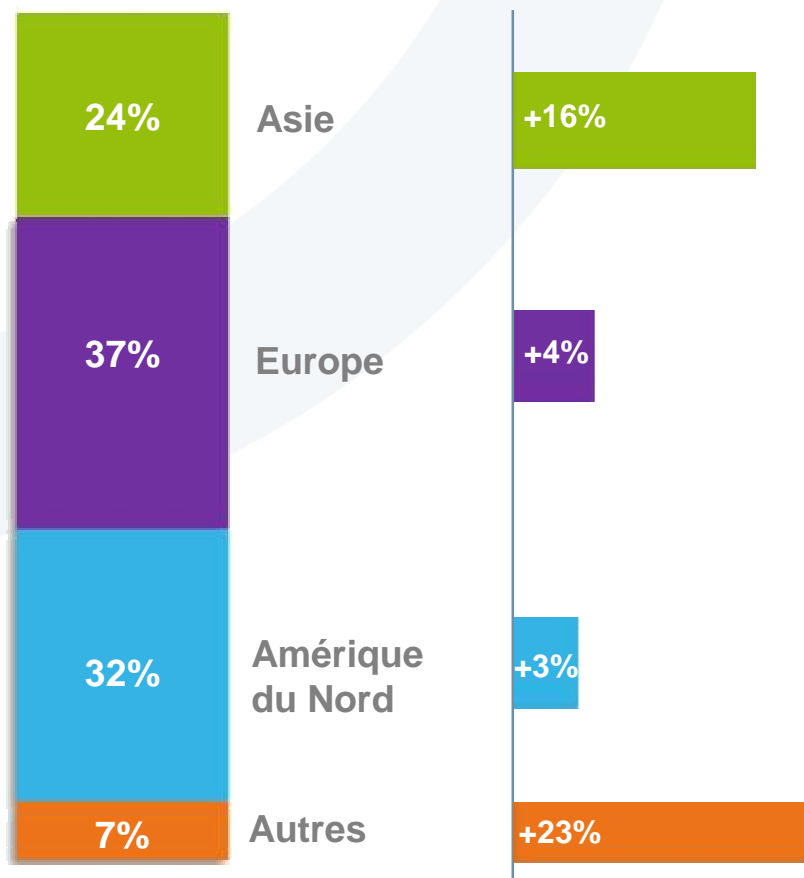
## Premier semestre 2010

CA  
S1 10

348M€

+7% à PCC

### ● Répartition du CA par zones géographiques



- Activité soutenue en Chine et Corée
- Énergies renouvelables
- Dessalement de l'eau de mer

- Reprise des industries de procédés

- Reprise des industries de procédés
- Rebond de l'électronique

- Activité soutenue en Afrique / Moyen-Orient

Activités poursuivies – variations à périmètre et changes constants

# Une reprise de la croissance engagée

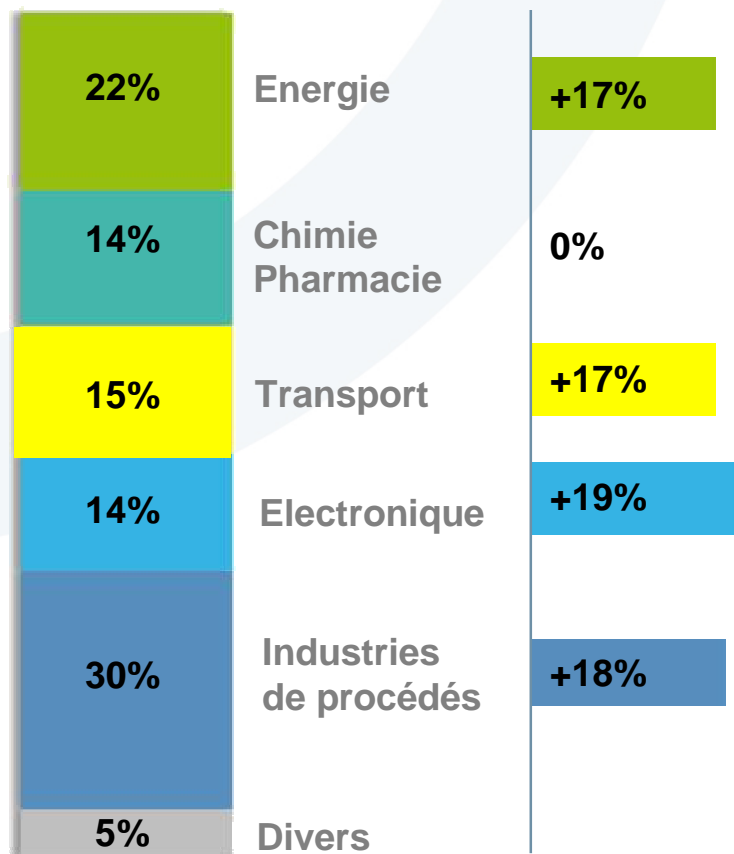
## Premier semestre 2010

CA  
S1 10

348M€

+7% à PCC

### ● Répartition du CA par marchés



- Accélération dans le solaire au T2
- Développement de la recharge en éolien
- Effet de référence 2009
- Impact des plans de relance
- Activité soutenue en Asie
- Rebond des ventes en semi-conducteurs
- Développement des LED
- Reprise des industries de procédés
- Équipements anticorrosion pour le traitement de l'eau

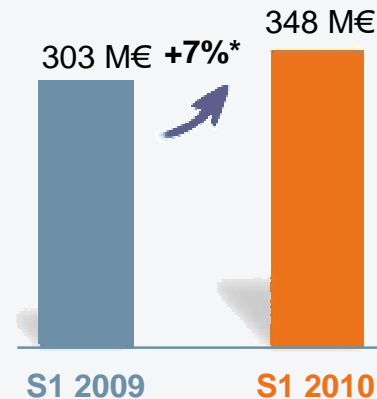
Activités poursuivies – variations en données publiées

# Des leviers opérationnels associés

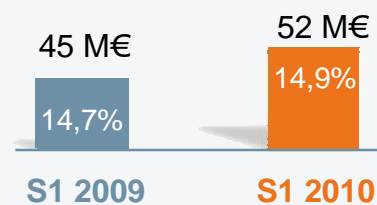
- Un groupe repositionné
- Un outil rénové et performant
- Une capacité d'ajustement des coûts

## Résultats semestriels

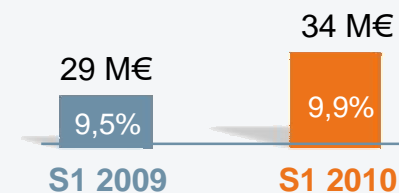
### Chiffre d'affaires



### EBITDA



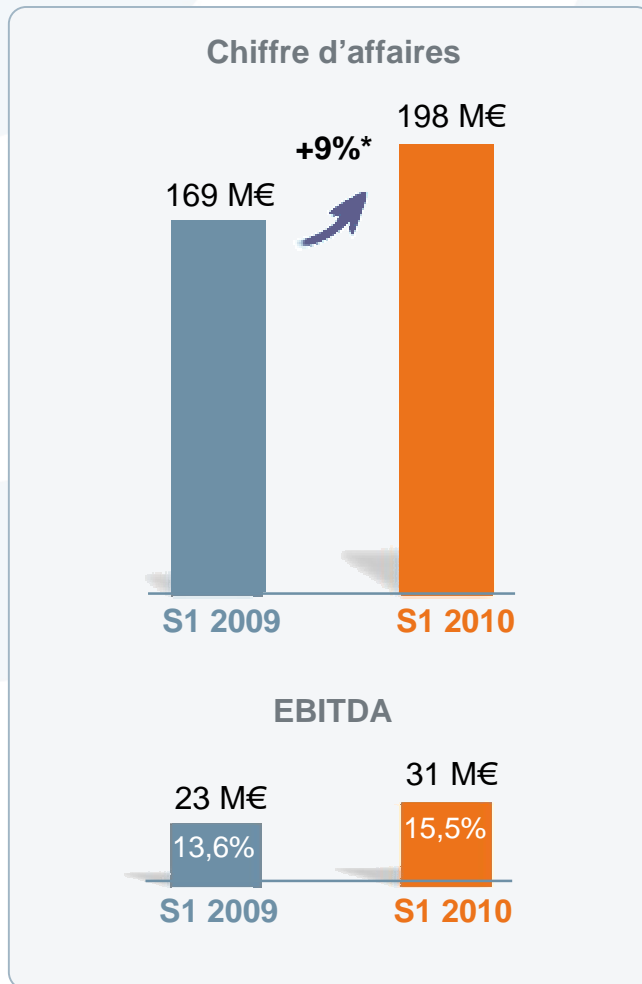
### Résultat opérationnel courant



\* A périmètre et changes constants

# Des leviers opérationnels associés

## Un levier déjà effectif en SCE



- Effet positif des restructurations et plans d'économies
- Effet mix produit/marché positif

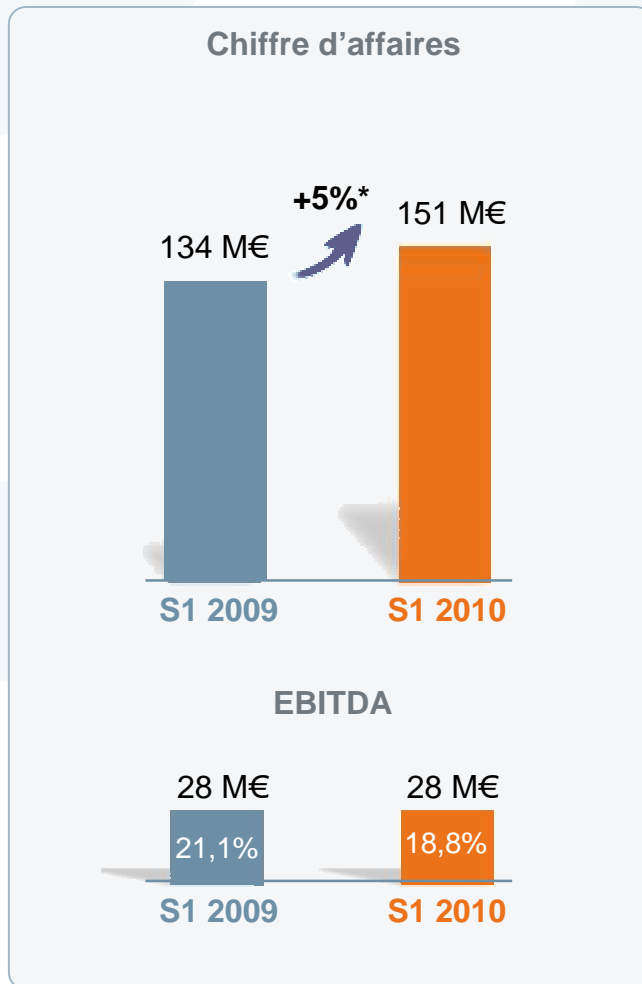
**Enjeux : Poursuivre notre développement et notre maîtrise des coûts**

\* A périmètre et changes constants



# Des leviers opérationnels associés

## Un fort potentiel en SMA



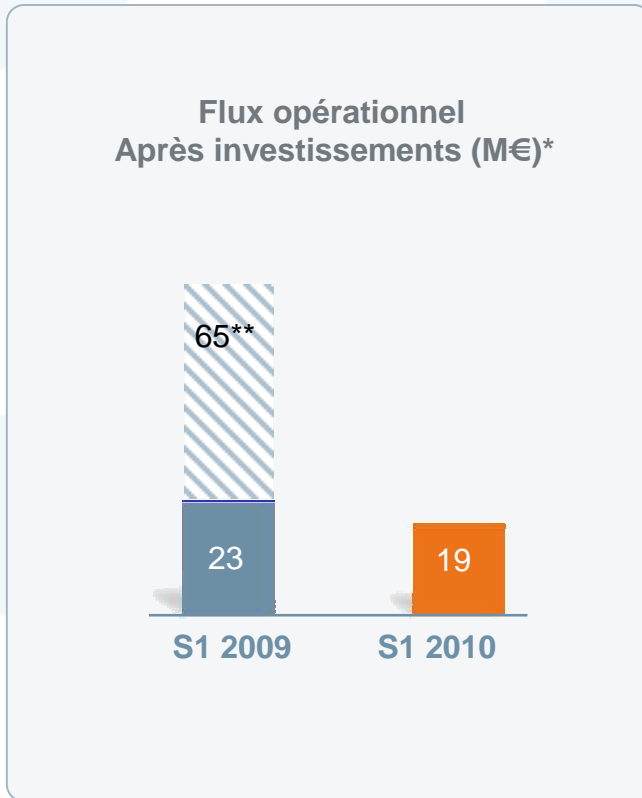
- Baisse temporaire des prix en S1
- Programme d'investissements majeurs accompli

**Enjeu : accroître le volume d'activité**

\* A périmètre et changes constants

# Une génération de cash confirmée

## Optimisation de la supply chain



\* Activités poursuivies

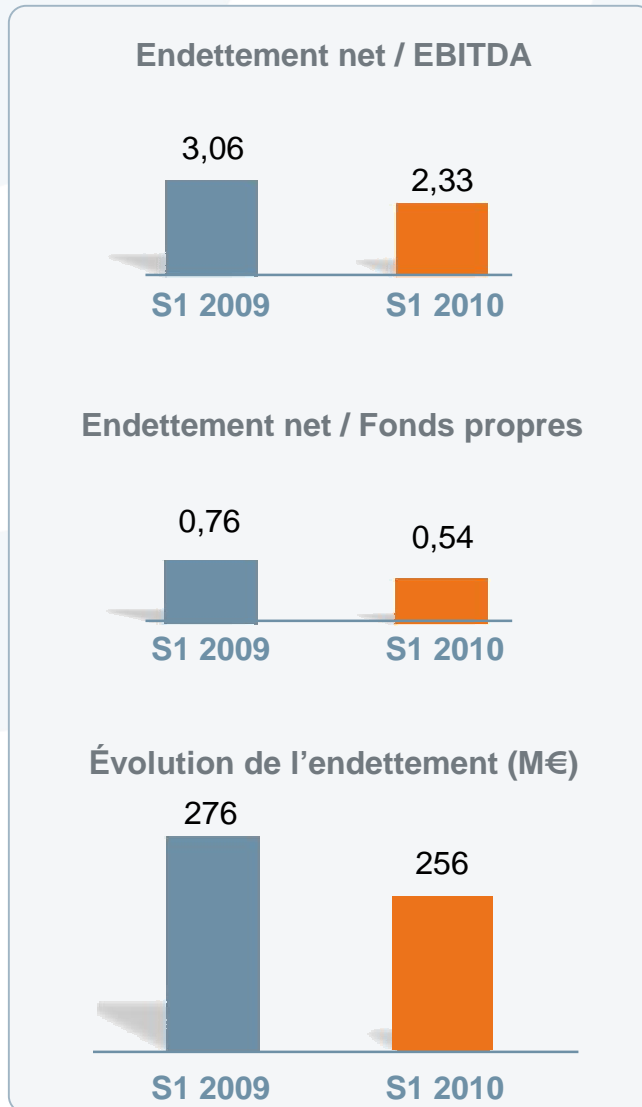
\*\* au 31/12/2009

### ● Cash Initiative

- Plus de 30 projets de Supply Chain lancés fin 2008
- Un programme d'amélioration continue
- Des plans d'incitations à la génération de cash

### ● Programme d'investissements en grande partie réalisé

# Une structure financière solide



- **Refinancement des crédits**

- **2008** : refinancement du crédit syndiqué groupe (**350M\$**)
- **Sept. 2010** : refinancement du crédit syndiqué Chine (**75M\$**)

- **Renforcement récent des fonds propres**

- **Un ratio d'endettement amélioré**

**185M\$ de lignes de crédit disponibles au 30 juin**

# Nos objectifs pour l'année 2010

Une croissance  
organique **à 2 chiffres**



Une marge  
opérationnelle  
courante  
**au moins égale  
à celle du 1er semestre**

# Annexes

# Compte de résultat semestriel

En M€

S1 2009

S1 2010

	S1 2009	S1 2010
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>303,1</b>	<b>348,1</b>
<b>EBITDA*</b>	<b>44,7</b>	<b>51,9</b>
<i>EBITDA / CA %</i>	<i>14,7%</i>	<i>14,9%</i>
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>28,9</b>	<b>34,4</b>
<i>% du CA</i>	<i>9,5%</i>	<i>9,9%</i>
Charges et produits non courants**	(1,3)	(1,4)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>27,6</b>	<b>33,0</b>
Résultat financier	(5,7)	(5,9)
Impôts courants et différés	(6,2)	(8,7)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>15,7</b>	<b>18,4</b>
Résultat net des activités cédées	(1,9)	(1,1)
<b>Résultat net du Groupe</b>	<b>13,8</b>	<b>17,3</b>

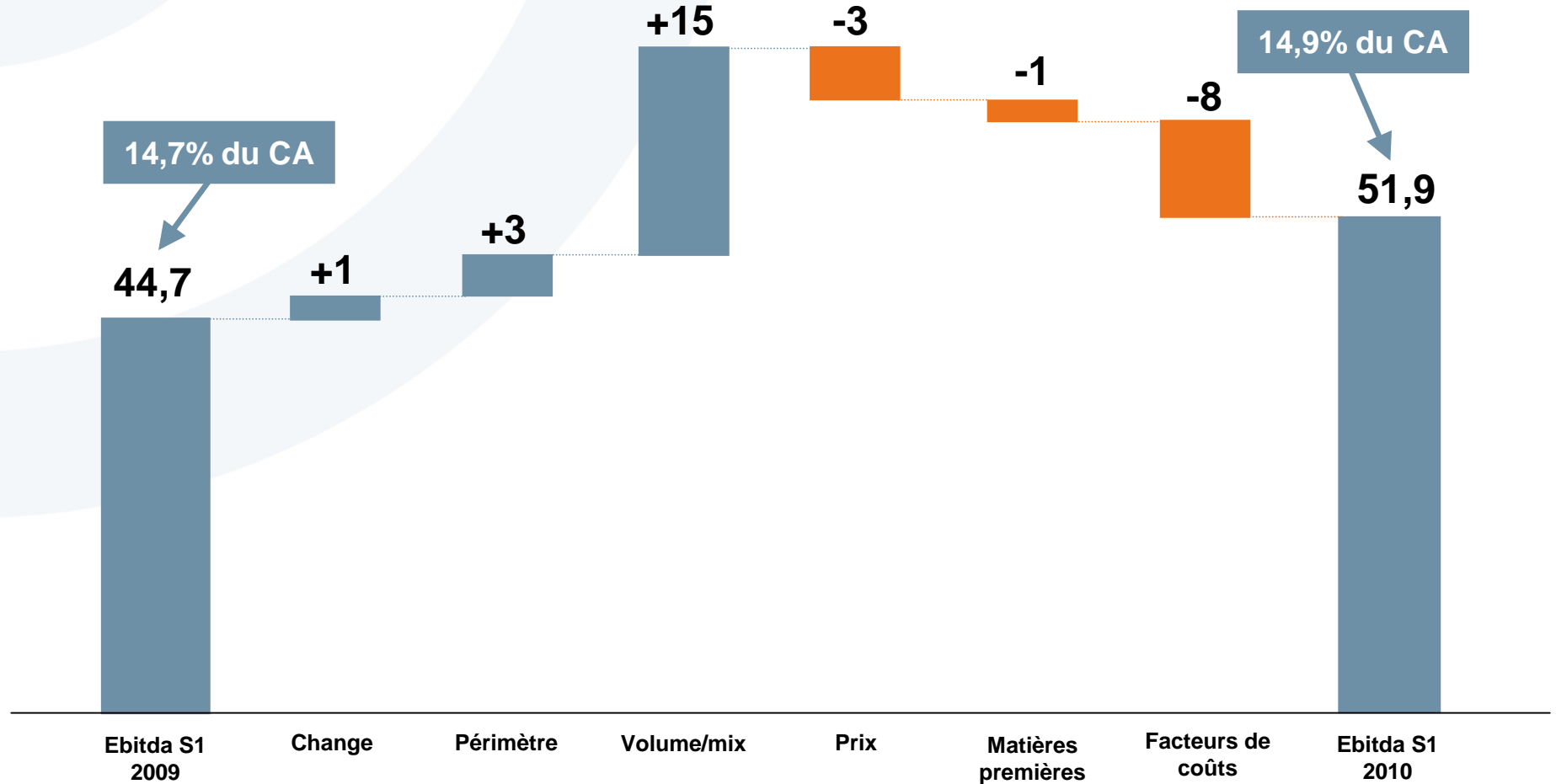
\* Résultat opérationnel courant + amortissements

\*\* y compris amortissements des actifs incorporels



# Évolution Ebitda S1 2010 par rapport à N-1

En M€



# Tableau de financement simplifié

## Flux de trésorerie opérationnels des activités poursuivies

En M€

S1 2009

S1 2010

### Flux de trésorerie

Variation du BFR

Impôts

Investissement (hors acquisitions)

### Flux opérationnels activités poursuivies

44

15

(3)

(33)

23

49

(16)

(2)

(12)

19

# Endettement

En M€

## Endettement au 31 décembre 2009

Flux opérationnels après investissements (activités poursuivies)

Augmentation des fonds propres, intérêts payés et dividendes

Activités arrêtées

Périmètre

Flux de trésorerie exceptionnels<sup>(1)</sup>

Autres variations (principalement écarts de conversion)

## Dette au 30 juin 2010

215

(19)

6

1

14

15

24

---

256

<sup>(1)</sup> paiement effectué auprès de l'administration européenne relatif à une amende infligée en 2003 et confirmée en appel en 2009

# Bilan simplifié

	31/12/2009	30/06/2010
Actifs non courants	577	637
Stocks et créances d'exploitation	246	312
Autres actifs	12	9
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>835</b>	<b>958</b>
Capitaux propres	425	473
Provisions	1	2
Avantages au personnel	34	36
Fournisseurs et dettes d'exploitation	105	133
Autres passifs	55	58
Dette nette	215	256
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>835</b>	<b>958</b>
<b>Dette nette / Fonds propres</b>	<b>0,50</b>	<b>0,54</b>
<b>Dette nette / EBITDA</b>	<b>2,5</b>	<b>2,3</b>