



MERSEN : UNE DYNAMIQUE DURABLE

RÉSULTATS 2017 ET PERSPECTIVES

7 mars 2018

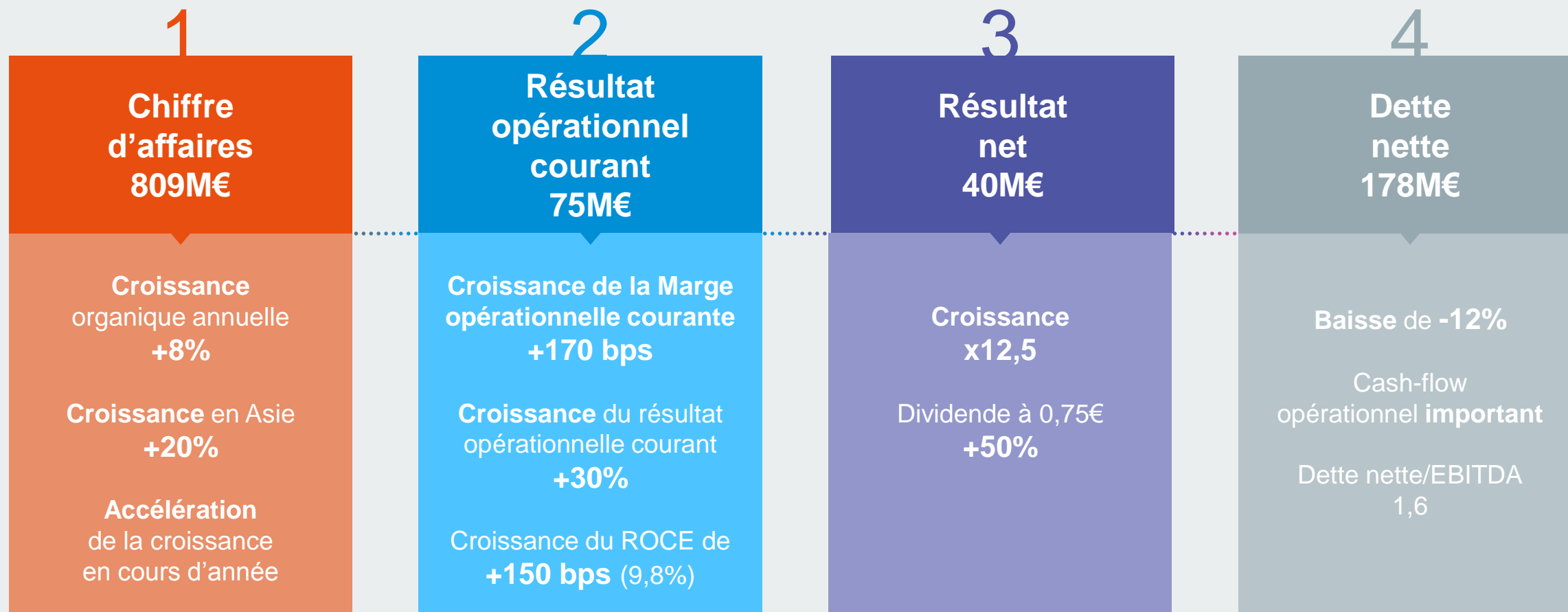


MERSEN : UNE DYNAMIQUE DURABLE

1

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS 2017

2017 : UNE ANNÉE DE CROISSANCE



UNE ANNÉE MARQUÉE PAR UNE CROISSANCE TRÈS SOUTENUE EN ASIE, ET DE BONNES PERFORMANCES EN EUROPE ET AMÉRIQUE DU NORD

AMÉRIQUE DU NORD +5%

- Croissance en électronique et industries de procédés
- Stabilité en distribution électrique avec une amélioration en cours d'année

AMÉRIQUE DU SUD & AFRIQUE -9%

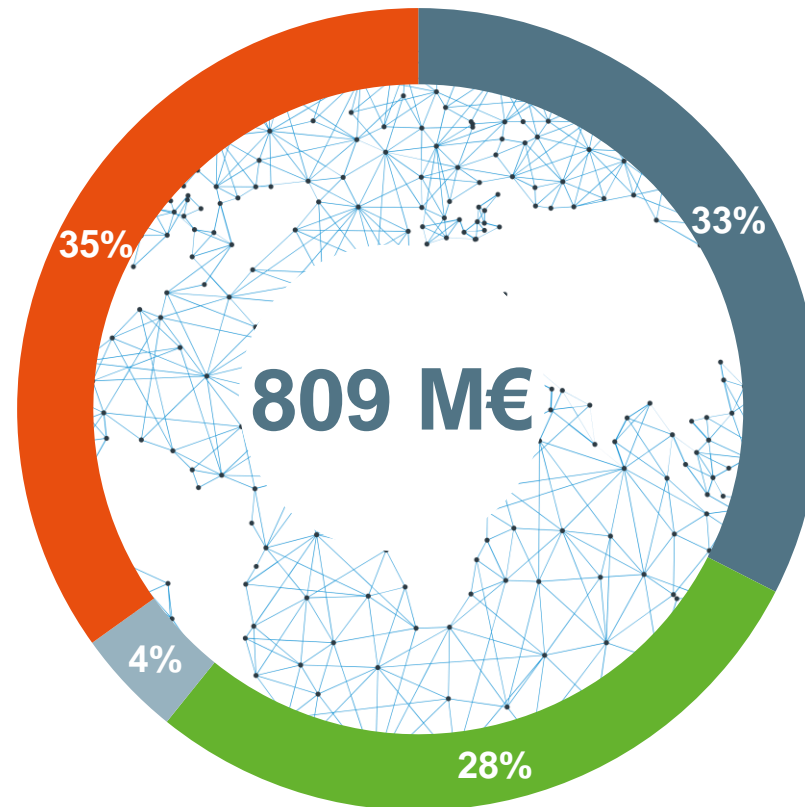
- Situation économique difficile au Brésil
- Effet négatif lié à la comptabilisation de contrats importants en 2016

EUROPE +5%

- Bonnes performances en aéronautique et spatial

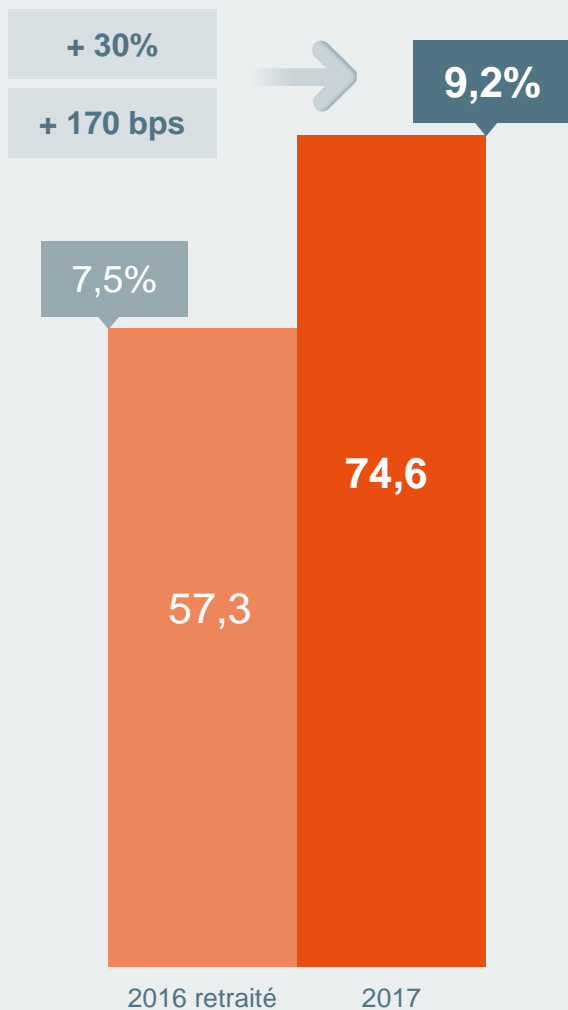
ASIE +20%

- Croissance en énergies renouvelables, électronique et industries de procédés



CA 2017 en M€ - croissance organique vs 2016

UNE NETTE AMÉLIORATION DE LA PROFITABILITÉ ...

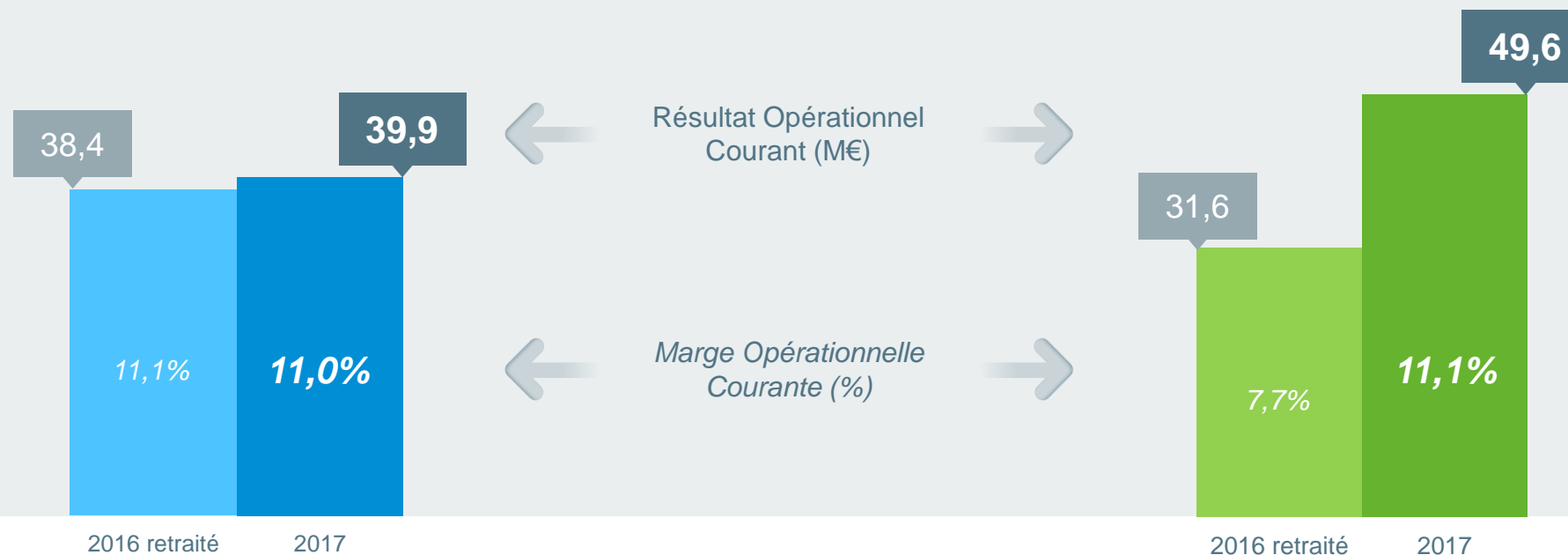


En %

Marge Opérationnelle Courante 2016 retraitée*	7,5%
Effets volume / mix	+2,4%
Impact prix	-0,2%
Impact Plans de compétitivité	+2,0%
Inflation coûts/matières	-1,7%
Autres (dont bonus versés aux salariés)	-0,8%
Marge Opérationnelle Courante 2017	9,2%

* Voir communiqué de presse du 7 mars 2018

... GRÂCE À L'EFFET DE LEVIER SIGNIFICATIF DU PÔLE AM ...



ELECTRICAL POWER

Gains de productivité
Effets mix négatifs
Effet prix neutre

MARGE D'EBITDA 2017

13,5%

ADVANCED MATERIALS

Gains de productivité
Augmentation des prix en cours d'année
Effet volume (croissance organique : +9,6%)

MARGE D'EBITDA 2017

17,8%

... ET AU PLAN DE COMPÉTITIVITÉ

	2016	2017	2018 estimé	TOTAL
Réduction des coûts (M€)	16,5	16	[12-14]	>45
Impact coûts P&L avant impôts (M€)	(22)	(9)	(2)	(33)
Impact Cash-flow (M€)	(5)	(11)	(14)	(35)
<i>dont Capex</i>		(1)	(7)	(8)

Plan en ligne sur la réduction des coûts et l'impact P&L

Décalage des décaissements en 2018
(en particulier investissements et coûts de restructurations)

FORTE CROISSANCE DU RÉSULTAT NET

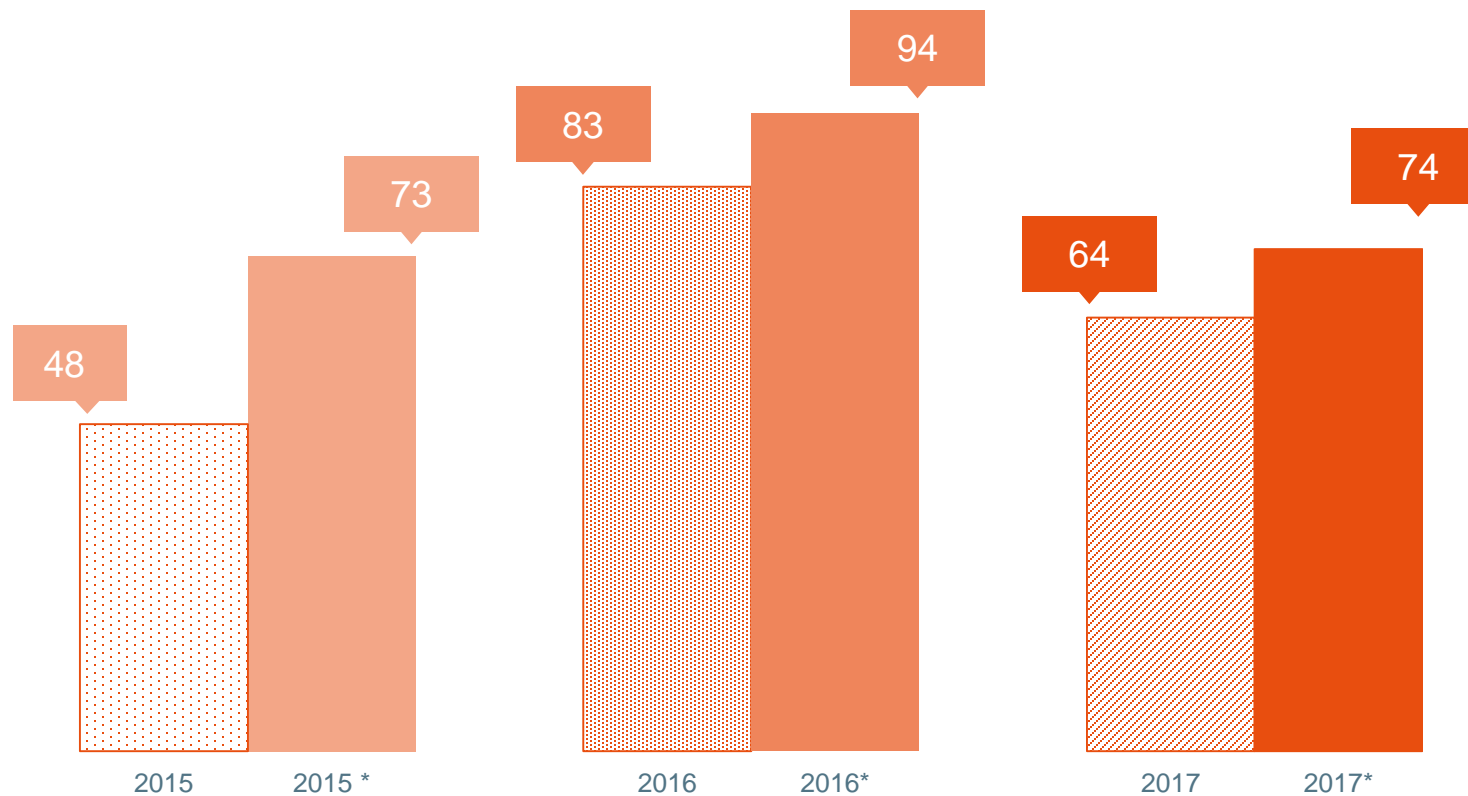
En M€	2016 retraité	2017	
Résultat Opérationnel Courant	57,3	74,6	
Charges et produits non courants	(26,5)	(10,3)	
Résultat Financier	(11,0)	(10,0)	
Impôts sur les résultats	(11,5)	(15,1)	
Résultat des activités poursuivies	8,3	39,2	x5
Résultat des activités destinées à être cédées ou arrêtées	(5,1)	0,8	
Résultat net	3,2	40,0	X12,5
Résultat net part du Groupe	1,8	37,6	

**Forte croissance
du résultat net x12,5**

- **Limitation** des charges non courantes (plan de compétitivité)
- **Baisse** des charges financières
- **Taux effectif d'impôts** 32% (hors effet exceptionnel de plus de 2M€)

CASH-FLOW OPÉRATIONNEL SOLIDE

Cash-flow avant investissements industriels (M€)



Niveau élevé de cash-flow après une année 2016 record

Inclut, en 2017, 5 MUSD de contribution exceptionnelle sur les fonds de pension US

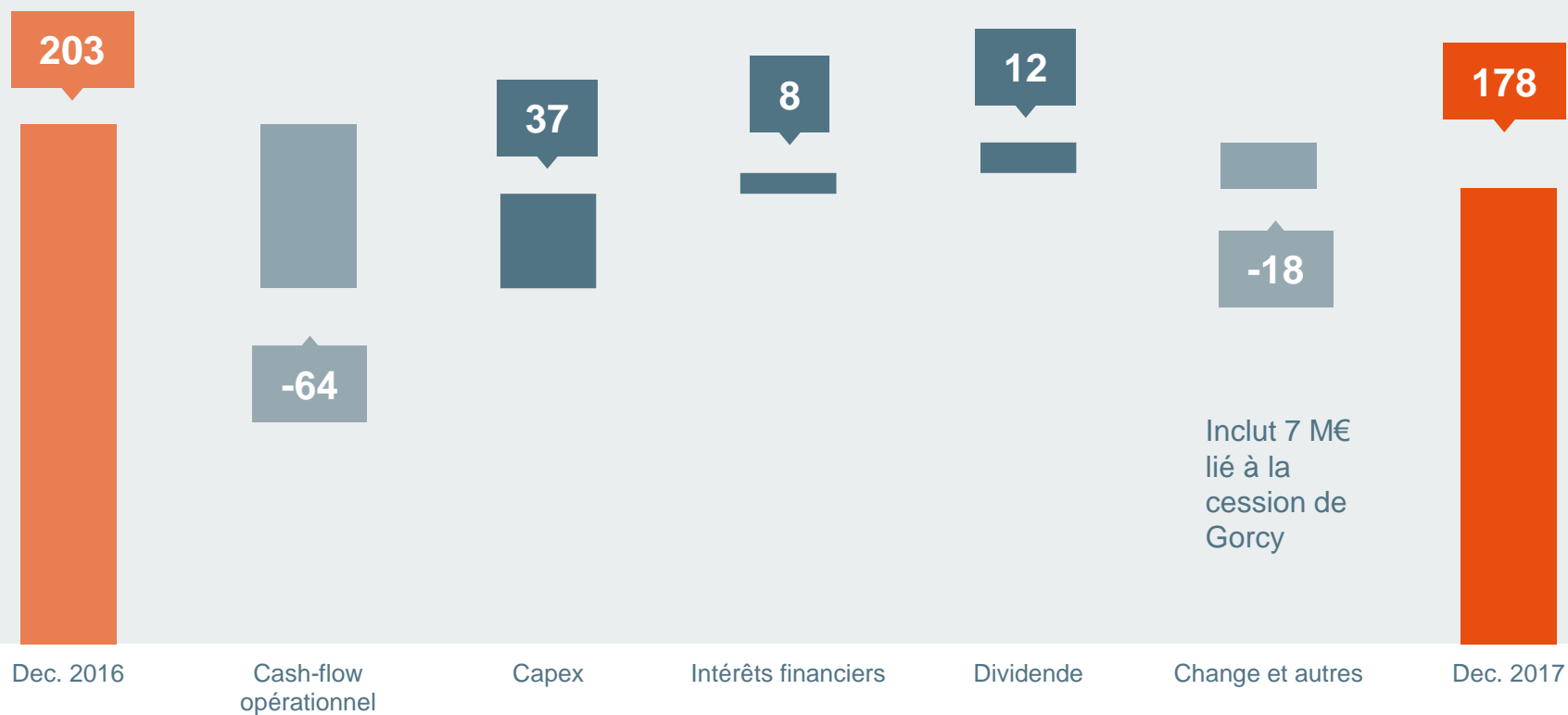
BFR en hausse en lien avec la très forte activité de fin d'année

Maintien du BFR à **20% du chiffre d'affaires**

*Hors éléments exceptionnels (Transform, Plan de compétitivité) et flux des activités arrêtées

BAISSE SIGNIFICATIVE DE LA DETTE NETTE

En M€



DETTE NETTE/EBITDA

2,1

1,6

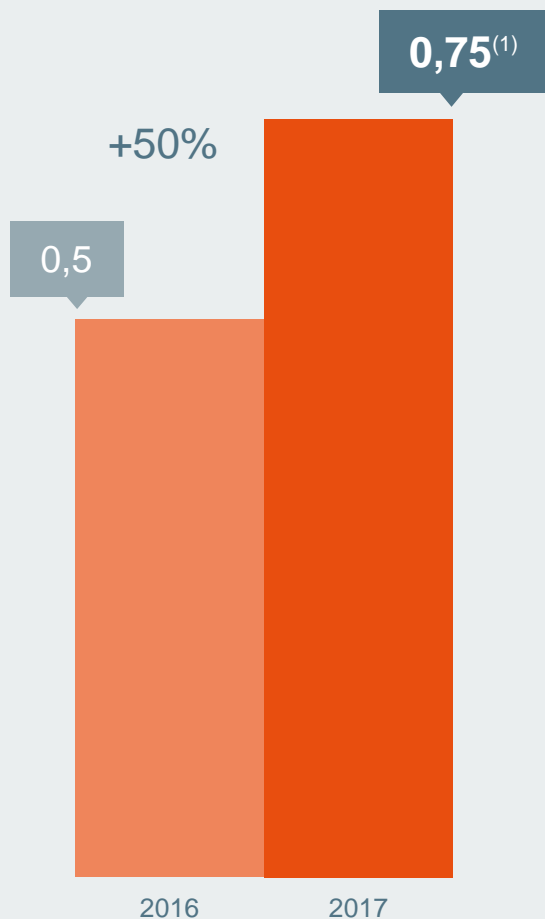
DETTE NETTE/
CAPITAUX PROPRES

41%

37%

PROPOSITION D'UN DIVIDENDE À 0,75€/ACTION

En €



- (1) Soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires
- (2) Résultat des activités poursuivies hors Plan de compétitivité et impact exceptionnel fiscal

PAY-OUT RATIO
HORS ÉLÉMENTS
EXCEPTIONNELS⁽²⁾

38%

MONTANT
À VERSER

15 M€



MERSEN : UNE DYNAMIQUE DURABLE

2

LES LEVIERS DE LA CROISSANCE RENTABLE

MERSEN : UN GROUPE EFFICACE, LEADER SUR SES MARCHÉS

MODELE COMMUN

Petites séries, leader sur des marchés de niche, génération de cash

MARCHES FINAUX COMMUNS

Tirer parti du savoir-faire et des ressources du Groupe

IMPLANTATIONS INDUSTRIELLES ET RÉSEAU COMMERCIAL PARTAGES

Allocation de ressources

R&D

"Cross fertilization",
Coordination centrale

LEAN

Excellence opérationnelle
Méthodes
Projet

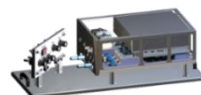
ELECTRICAL POWER



ELECTRICAL PROTECTION & CONTROL

N°2 mondial

Fusibles industriels



SOLUTIONS FOR POWER MANAGEMENT

N°2 mondial

Composants passifs pour l'électronique de puissance



ANTICORROSION EQUIPMENT

N°1-2 mondial

Equipements en graphite



GRAPHITE SPECIALTIES

N°1-2 mondial

Applications hautes températures

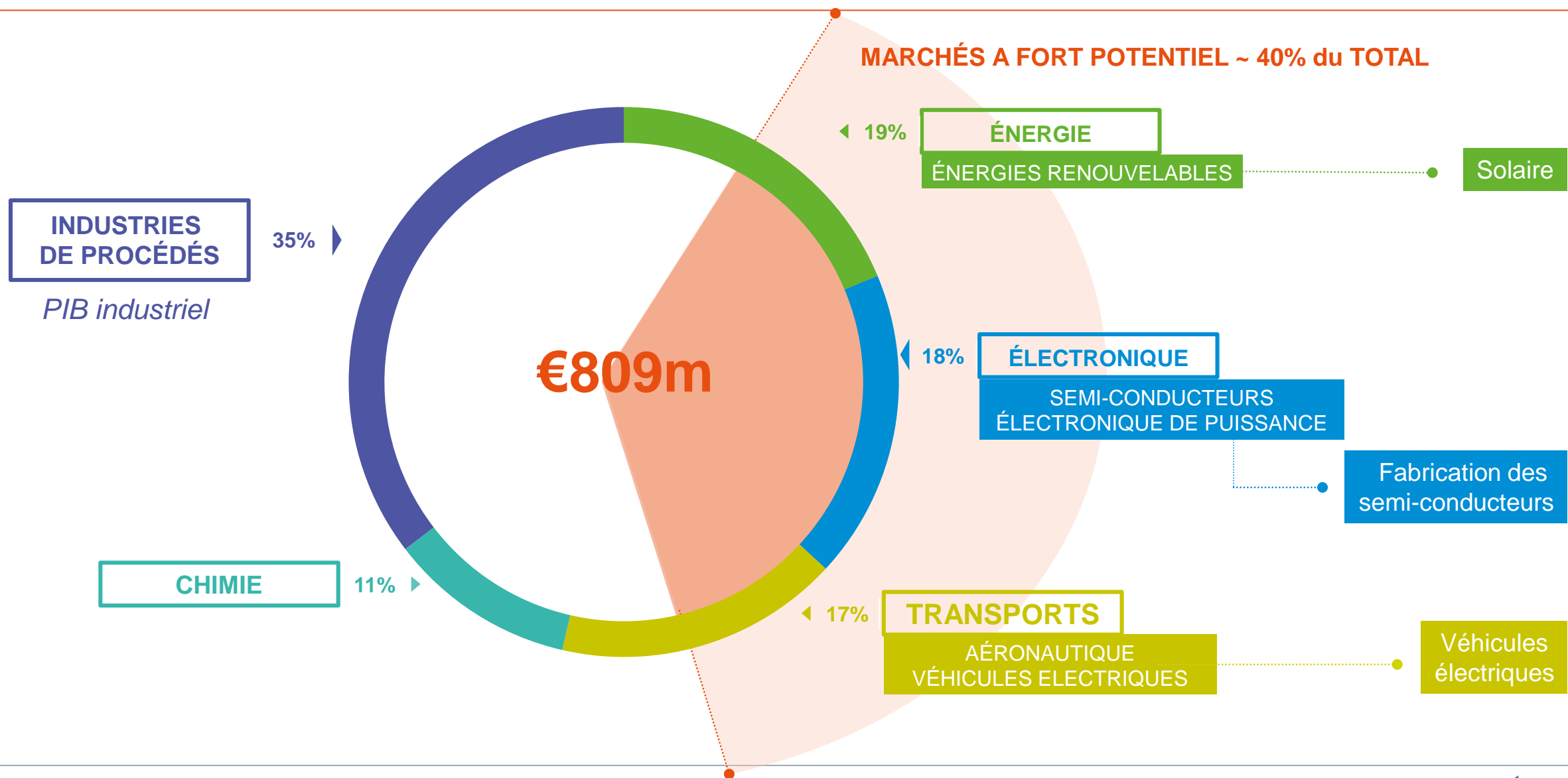


POWER TRANSFER TECHNOLOGIES

N°1-2 mondial

Balais pour moteurs industriels

DES MARCHÉS À FORT POTENTIEL DE CROISSANCE



SOUTENUS PAR DES TENDANCES DE FOND FAVORABLES

ÉNERGIE

ÉNERGIES RENOUVELABLES

Solaire photovoltaïque, Eolien
Stockage d'énergie par batterie
(solaire, réseau électrique)

ÉLECTRONIQUE

EFFICACITÉ ÉNERGÉTIQUE DIGITALISATION

Réduction de la
consommation énergétique
Conversion de puissance
(régulateur de vitesse)
Eclairage LED

Puissance de calcul et de stockage
Electronique / semi-conducteurs

TRANSPORT

URBANISATION MOBILITÉ ÉLECTRIFICATION

Véhicules électriques
(dont eBus, eTrucks)

Batterie dans le transport EV

Aéronautique

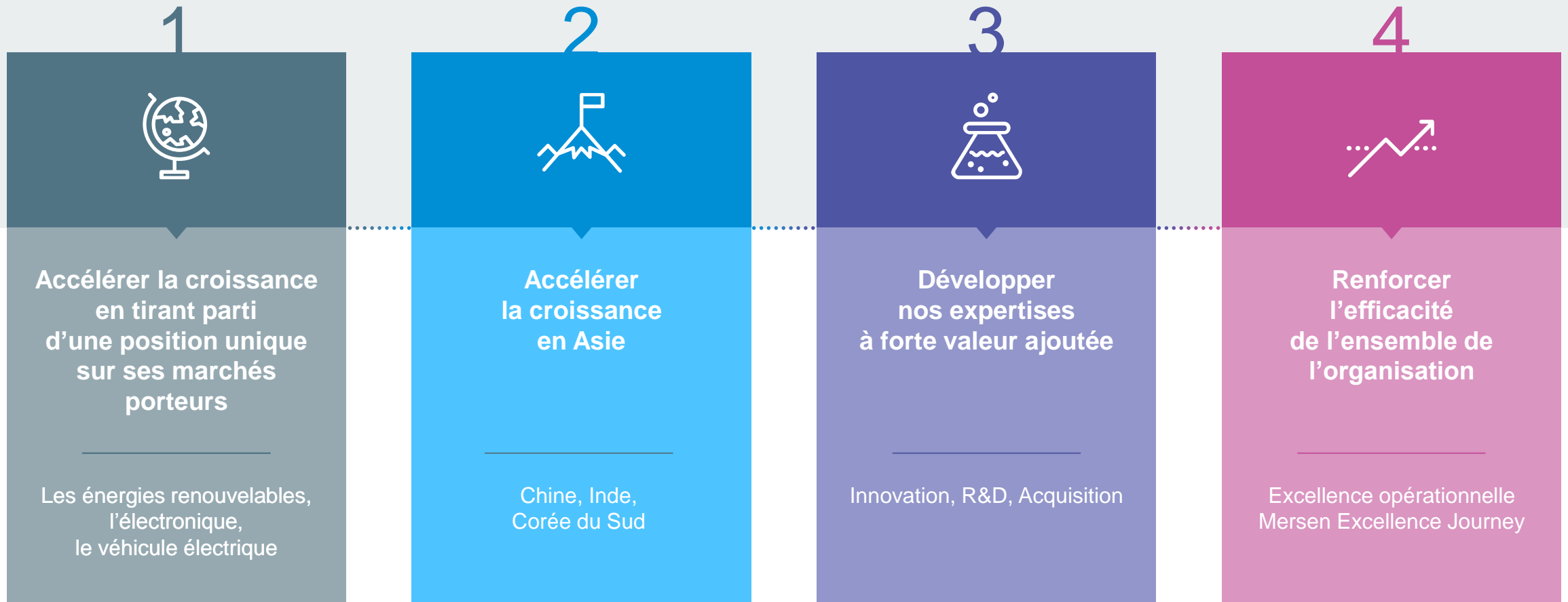
Transports publics
(tramways, métros)

INDUSTRIES DE PROCÉDÉS

INDUSTRIALISATION

Croissance générale
des industries de procédés
en Asie

LES LEVIERS DE LA CROISSANCE RENTABLE DE MERSEN À MOYEN TERME



LES LEVIERS DE LA CROISSANCE RENTABLE DE MERSEN À MOYEN TERME



1



Accélérer la croissance
en tirant parti
d'une position unique
sur ses marchés
porteurs

Les énergies renouvelables,
l'électronique,
le véhicule électrique

2



Accélérer
la croissance
en Asie

Chine, Inde,
Corée du Sud

3



Développer
nos expertises
à forte valeur ajoutée

Innovation, R&D, Acquisition

4



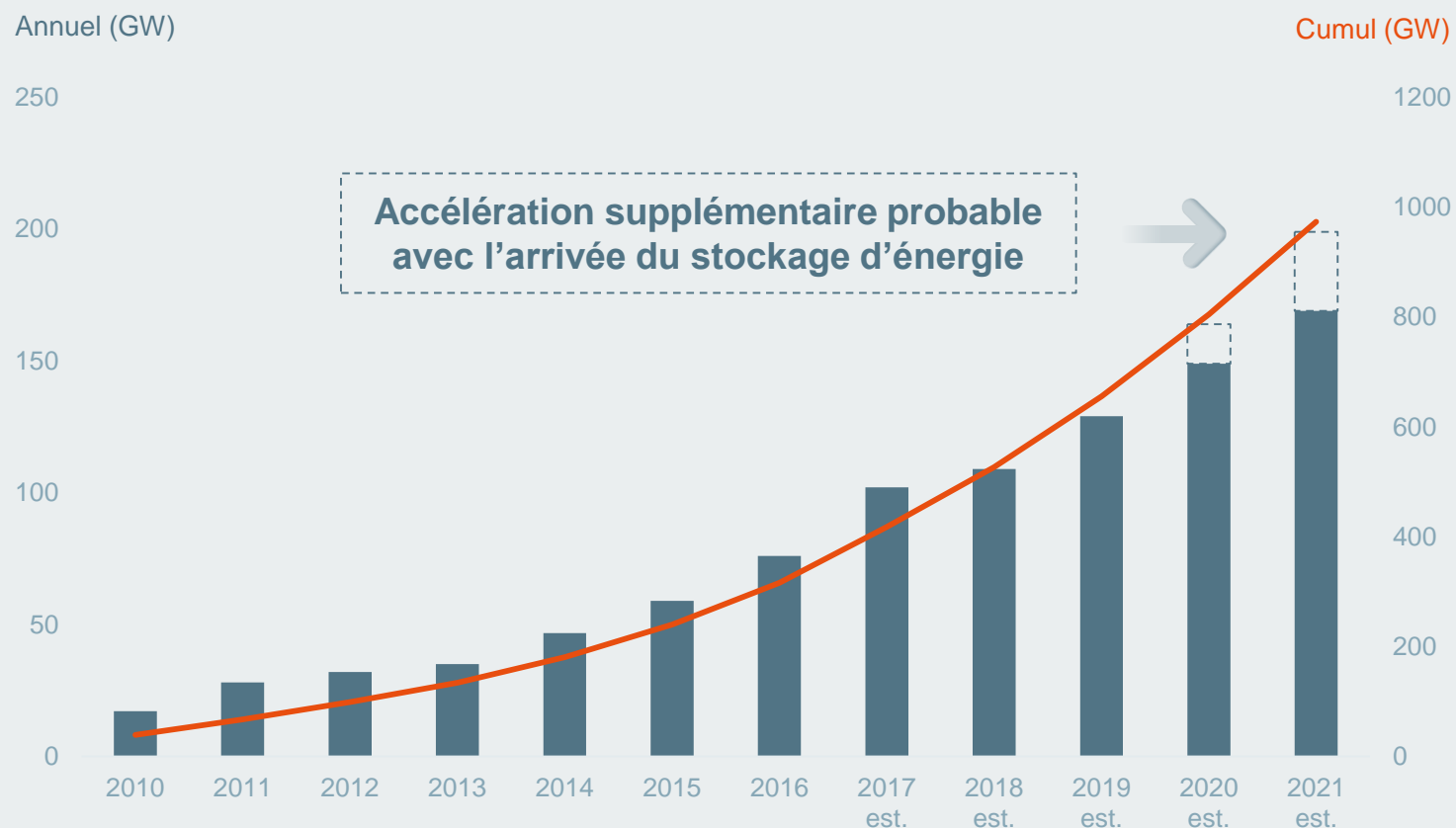
Renforcer
l'efficacité
de l'ensemble de
l'organisation

Excellence opérationnelle
Mersen Excellence Journey

SOLAIRE : UN POTENTIEL IMPORTANT SUR LE LONG TERME



DES INSTALLATIONS QUI SE POURSUIVENT À UN **RYTHME TRÈS SOUTENU**



Source : IHS Markit

LE COÛT DE PRODUCTION D'ÉNERGIE LE MOINS CHER



-20%

Vs gaz naturel

3x moins cher

Vs énergie nucléaire

Source: Lazard's 2017 Levelized Cost of Energy Analysis

LES ATOUTS DE MERSEN SUR LE MARCHÉ DU SOLAIRE



FABRICATION DU POLYSILICIUM



Systèmes anticorrosion en graphite pour la synthèse HCl

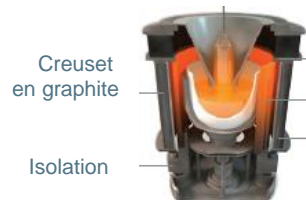


Isolation



Electrodes en Graphite

FABRICATION DE LINGOTS



Pièces usinées en graphite
Résistance en graphite
Revêtement de four

WACKER

HSC

OCI



LONGI 隆基

Jinko Solar



PROTECTION ÉLECTRIQUE



Fusibles et porte-fusibles



Protection Surtension



Smart switches

TOSHIBA

TMEIC
We drive industry

SAMSUNG

CONVERSION D'ENERGIE



Busbars
Fusibles pour semi-conducteurs
Refroidisseurs

PRÉSENCE EN ASIE (localisation de 70% des clients)

FORMULATION applicative sur le graphite

EXPERTISE sur des pièces de taille de plus en plus importante

CAPACITÉ DE PRODUCTION (#1 mondial)

PRÉSENCE MONDIALE (marché local des panel builders)

RELATIONS avec les OEM en conversion d'énergie

OFFRE COMPLÈTE de protection pour le solaire photovoltaïque

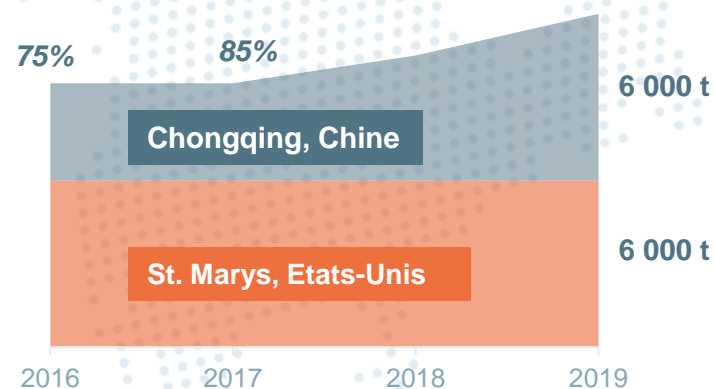
DES PRODUITS INNOVANTS pour un marché à venir : le stockage d'énergie par batterie

LES ENJEUX DE MERSEN SUR LE MARCHÉ DU SOLAIRE



1 LIVRER LES VOLUMES DE GRAPHITE DEMANDES PAR LE MARCHÉ

Capacités de production / taux utilisation en %



- REMISE EN PRODUCTION **DES FOURS À CHONGQING**
- AUGMENTATION DES **CAPACITÉS DE FINITION** EN CHINE
- **OPTIMISATION** DU TAUX DE REMPLISSAGE

2 CAPTER LES MARCHES LOCAUX DE PROTECTION DES PANNEAUX

- DÉPLOYER **L'OFFRE DÉDIÉE** AU SOLAIRE PHOTOVOLTAÏQUE
- DÉVELOPPER LES **PARTENARIATS** AVEC LES OEM POUR LA CONVERSION D'ÉNERGIE
- PRODUIRE **LOCALEMENT**, NOTAMMENT EN INDE ET EN CHINE

LE MARCHÉ DE L'ÉLECTRONIQUE STIMULÉ PAR 2 GRANDS FACTEURS



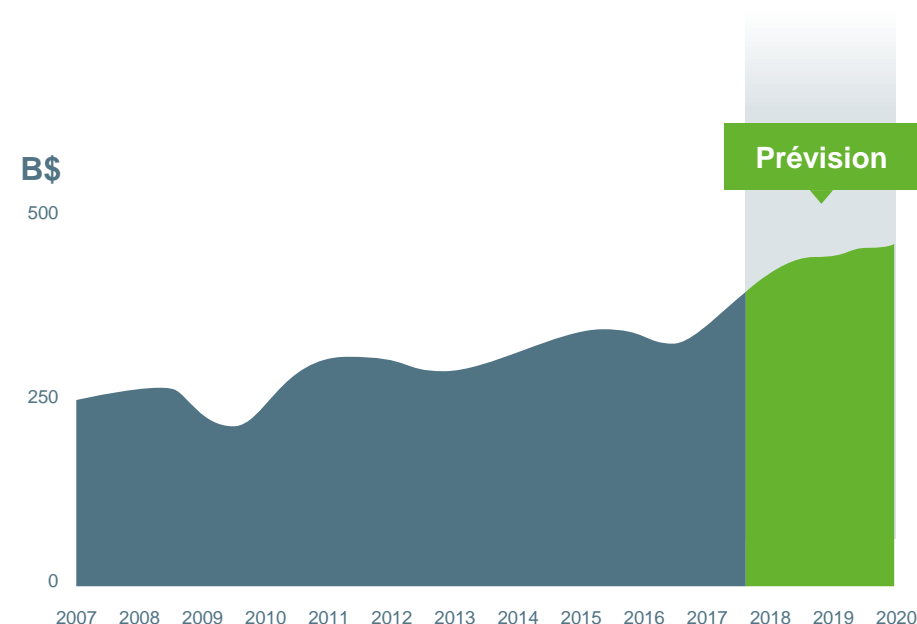
Accélération numérique

Big data, Mobilité, Smartphone, IoT,
Intelligence artificielle



Economies d'énergie et conversion de puissance

MARCHÉ MONDIAL DU SEMI-CONDUCTEURS



Source : WSTS

+20%

EN 2017

+8%

ESTIME pour 2018

LES ATOUTS DE MERSEN SUR LE MARCHÉ DE L'ÉLECTRONIQUE



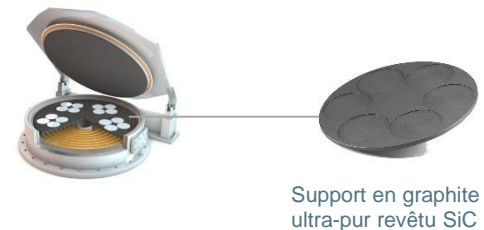
FABRICATION DE LINGOTS



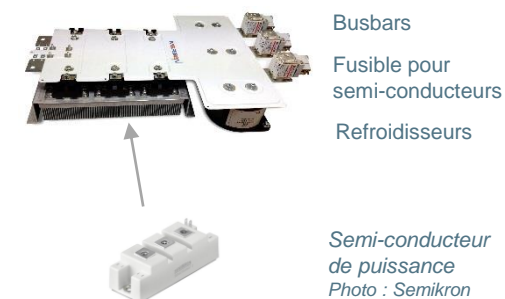
WAFER



EPITAXIE



CONVERSION D'ENERGIE



PRÉSENCE AUX ETATS-UNIS pour le marché des OEMs (semi-conducteurs)

PRÉSENCE EN ASIE pour le marché du remplacement (fab. semicon à Taïwan et en Corée)

CAPACITÉS UNIQUES pour répondre aux ruptures technologiques des fabricants de machines de semi-conducteurs

OFFRE UNIQUE
de 3 composants passifs
pour les OEMs

CAPACITÉ DE DESIGN
au service des OEMs

LES ENJEUX DE MERSEN SUR LE MARCHÉ DE L'ÉLECTRONIQUE



SE PRÉPARER À CAPTER LE MOUVEMENT INDUSTRIEL VERS LA CHINE

Plan du gouvernement chinois de développement de l'industrie des semi-conducteurs

Développer notre base industrielle sur les technologies High-Tech

S'appuyer sur l'expérience industrielle du solaire

INSTALLER DE NOUVELLES CAPACITES INDUSTRIELLES EN ASIE

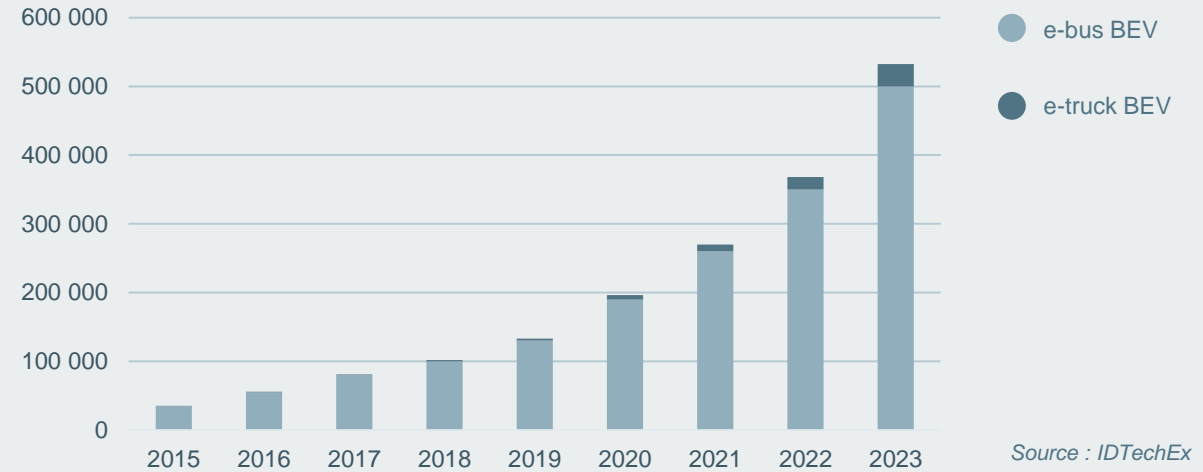
Électronique de puissance et protection électrique en Inde pour servir les OEMs occidentaux

Protection de fusibles/batteries en Chine

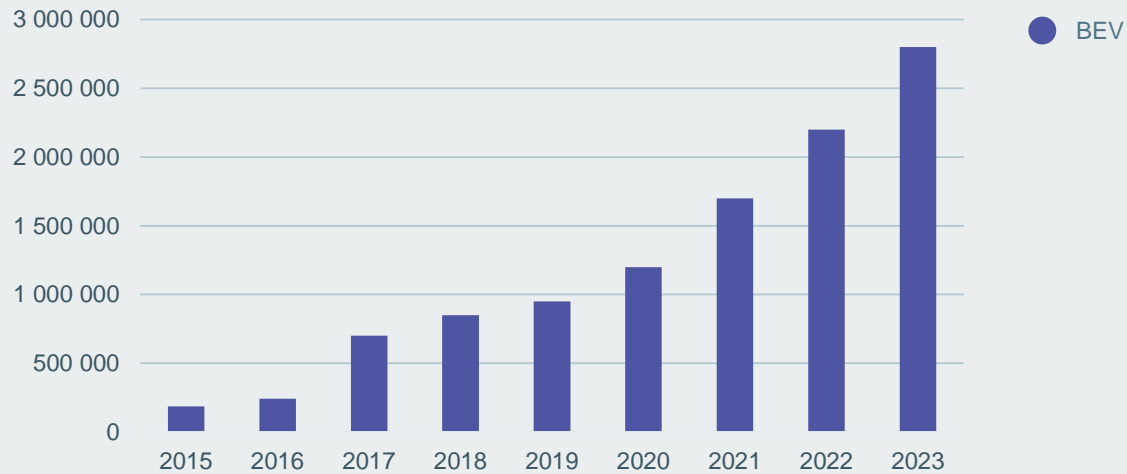
Extension de nos capacités en électronique de puissance en Chine

Extension de nos capacités pour le marché des semi-conducteurs en Corée

VÉHICULES ÉLECTRIQUES : UN MARCHÉ A VENIR POUR LE HAUT DE GAMME



VOITURES PARTICULIÈRES



BUS, CAMIONS & AUTRES VEHICULES INDUSTRIELS



BEV : Battery Electric Vehicles

LES ATOUTS DE MERSEN SUR LE MARCHÉ DU VÉHICULE ÉLECTRIQUE



VÉHICULES PARTICULIERS

Protection
du circuit HT
(>600V)

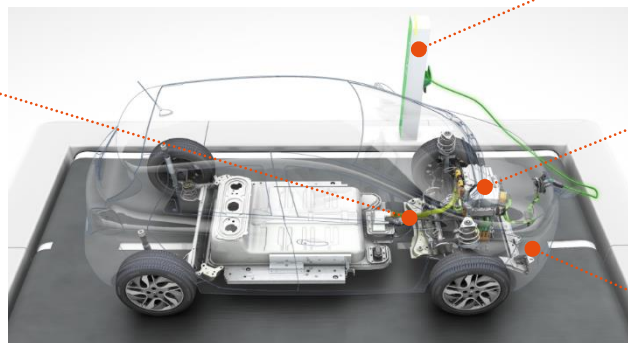


Illustration courtesy of Renault™

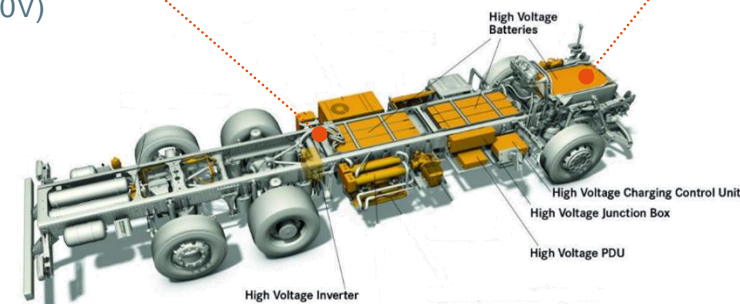
Protection
de la borne
de rechargement

Protection
du moteur
électrique
(>600-1 000V)

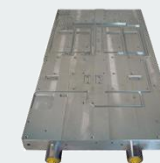
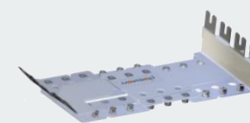
Protection
des auxiliaires
(12-48V)

VÉHICULES LOURDS

Protection du
moteur électrique
(>600-1 000V)



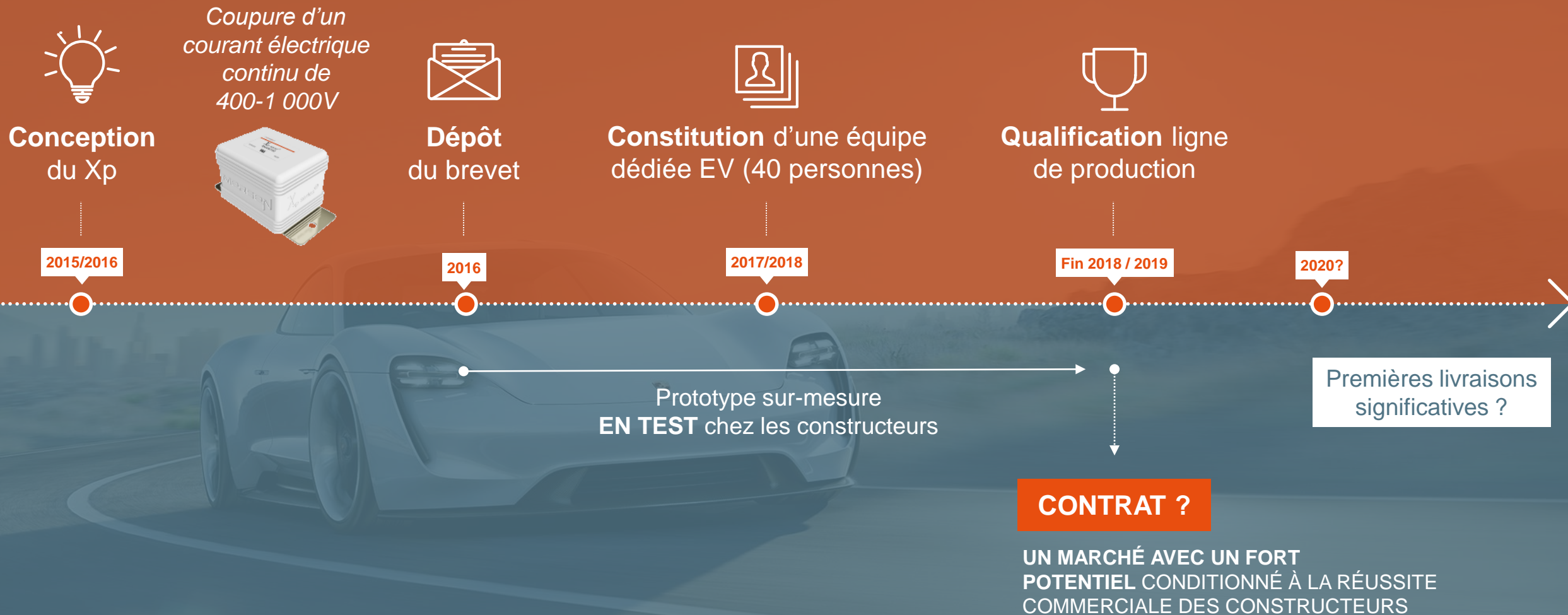
Conversion
d'énergie



Un enjeu majeur : la **sécurité**
pour les véhicules particuliers
haut de gamme (>600-1000V)

Une **gamme de produits large**
pour les engins électriques
de forte puissance (800-1000V)

LES ENJEUX DU MARCHÉ DU VÉHICULE ÉLECTRIQUE



LES LEVIERS DE LA CROISSANCE RENTABLE DE MERSEN À MOYEN TERME



1



Accélérer la croissance
en tirant parti
d'une position unique
sur ses marchés porteurs

Les énergies renouvelables,
l'électronique,
le véhicule électrique

2



Accélérer
la croissance
en Asie

Chine, Inde,
Corée du Sud

3



Développer
nos expertises
à forte valeur ajoutée

Innovation, R&D, Acquisition

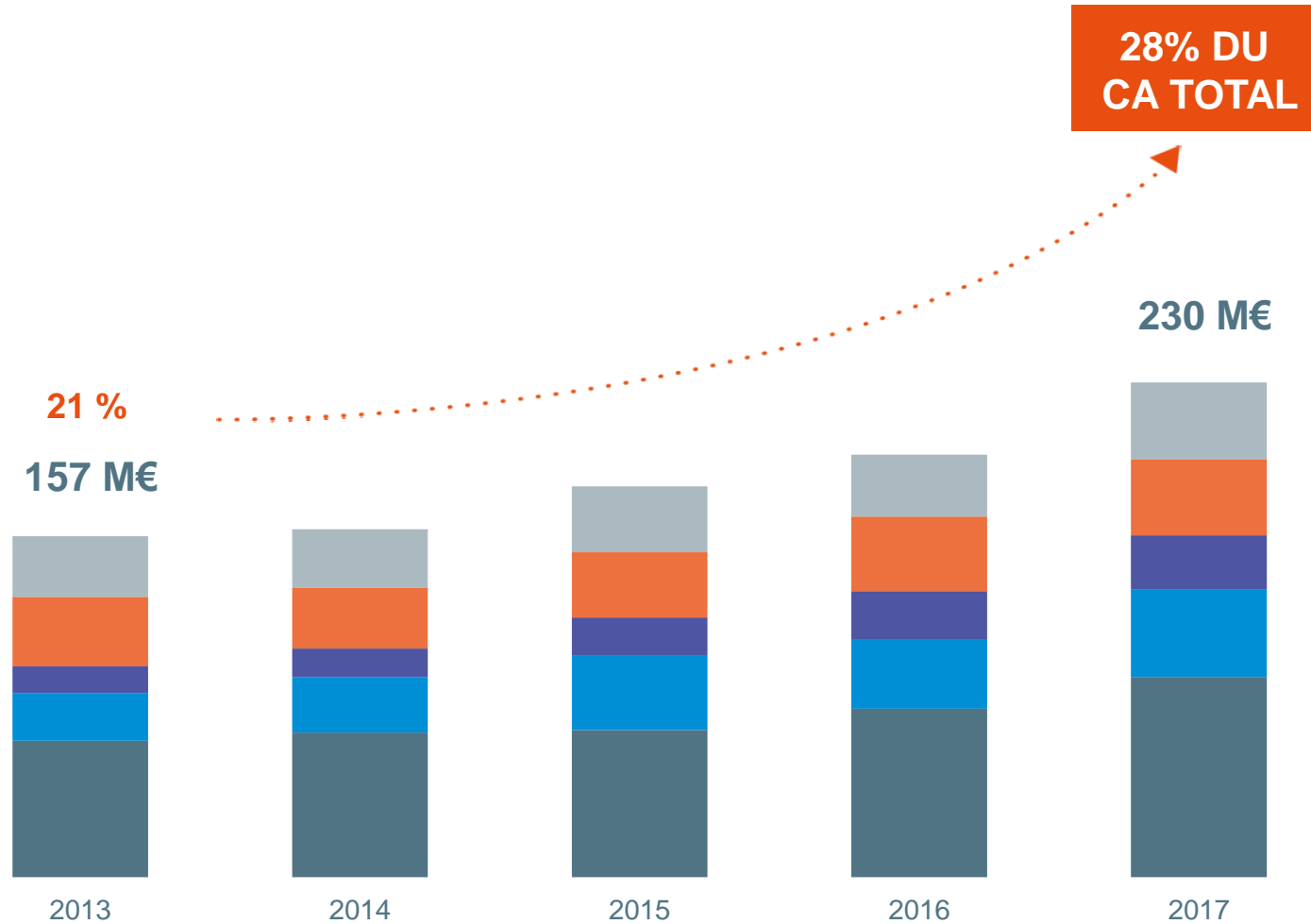
4



Renforcer
l'efficacité
par une croissance
rentable

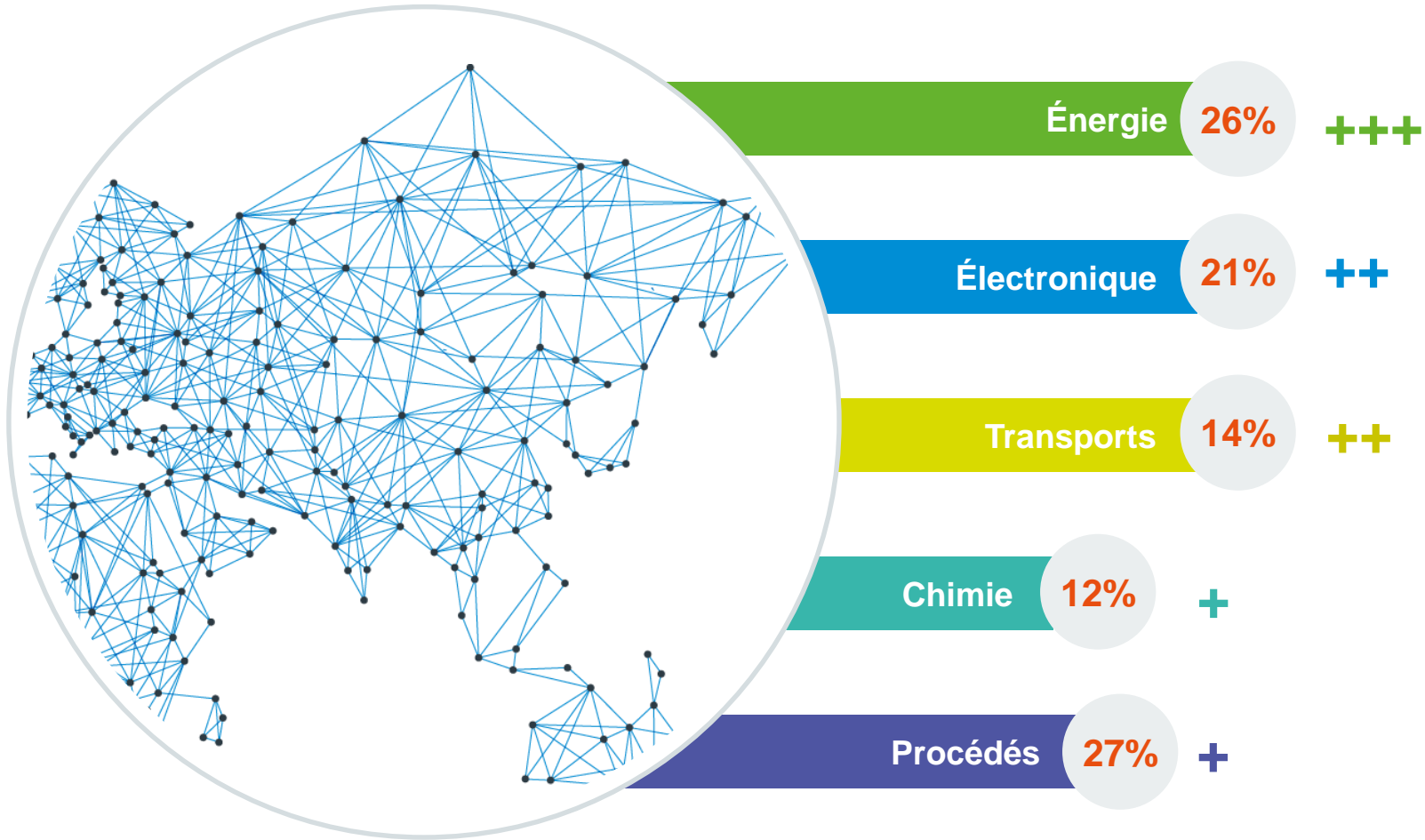
Excellence opérationnelle

ASIE : UNE ZONE MAJEURE DE CROISSANCE, AVEC UNE ACCÉLÉRATION EN 2017



	CAGR 2013-2017	Croissance 2016-2017
JAPON	2%	>5%
INDE	15%	>10%
CORÉE DU SUD	13%	>20%
CHINE	8%	>20%
ASIE-PACIFIQUE	8%	20%

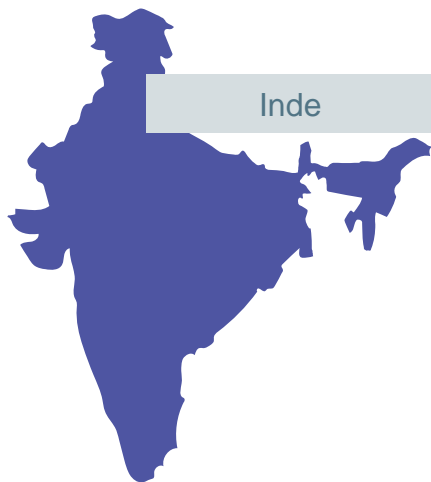
ASIE : UNE ZONE ÉCONOMIQUE EN FORTE CROISSANCE OÙ SE CONCENTRENT NOS MARCHÉS DE CROISSANCE



CA 2017 PAR MARCHÉ DE DESTINATION

CHINE	中国铁建 中环光伏 ZHONGHUAN SOLAR GCL LONGi 隆基
CORÉE DU SUD	LG Siltron SAMSUNG SK hynix
INDE	GE INDIAN RAILWAYS ABB Reliance SIEMENS
JAPON	TMEIC YASKAWA FUJI TOSHIBA <small>HIPI • VIDEO • COMPUTING</small> <small>Leading Innovation >>></small>

PRÊT À CAPTER LA CROISSANCE FUTURE ...



IMPLANTATION INDUSTRIELLE	1
EFFECTIFS	250
CAGR 2013-2017	+15%

Leviers futurs : transports, énergies renouvelables, chimie



IMPLANTATION INDUSTRIELLE	9
EFFECTIFS	1 300
CAGR 2013-2017	+8%

Leviers futurs : transports, énergies renouvelables, industries de procédés

Corée du Sud



IMPLANTATION INDUSTRIELLE	1
EFFECTIFS	100
CAGR 2013-2017	+13%

Leviers futurs : électronique, stockage d'énergie, électronique de puissance

... EN RENFORÇANT NOS MOYENS INDUSTRIELS

LES LEVIERS DE LA CROISSANCE RENTABLE DE MERSEN À MOYEN TERME



1



Accélérer la croissance
en tirant parti
d'une position unique
sur ses marchés porteurs

Les énergies renouvelables,
l'électronique,
le véhicule électrique

2



Accélérer
la croissance
en Asie

Chine, Inde,
Corée du Sud

3



Développer
nos expertises
à forte valeur ajoutée

Innovation, R&D, Acquisition

4



Renforcer
l'efficacité
par une croissance
rentable

Excellence opérationnelle

UN PILOTAGE DE LA R&D RENFORCÉ SUR LES MARCHÉS DE CROISSANCE



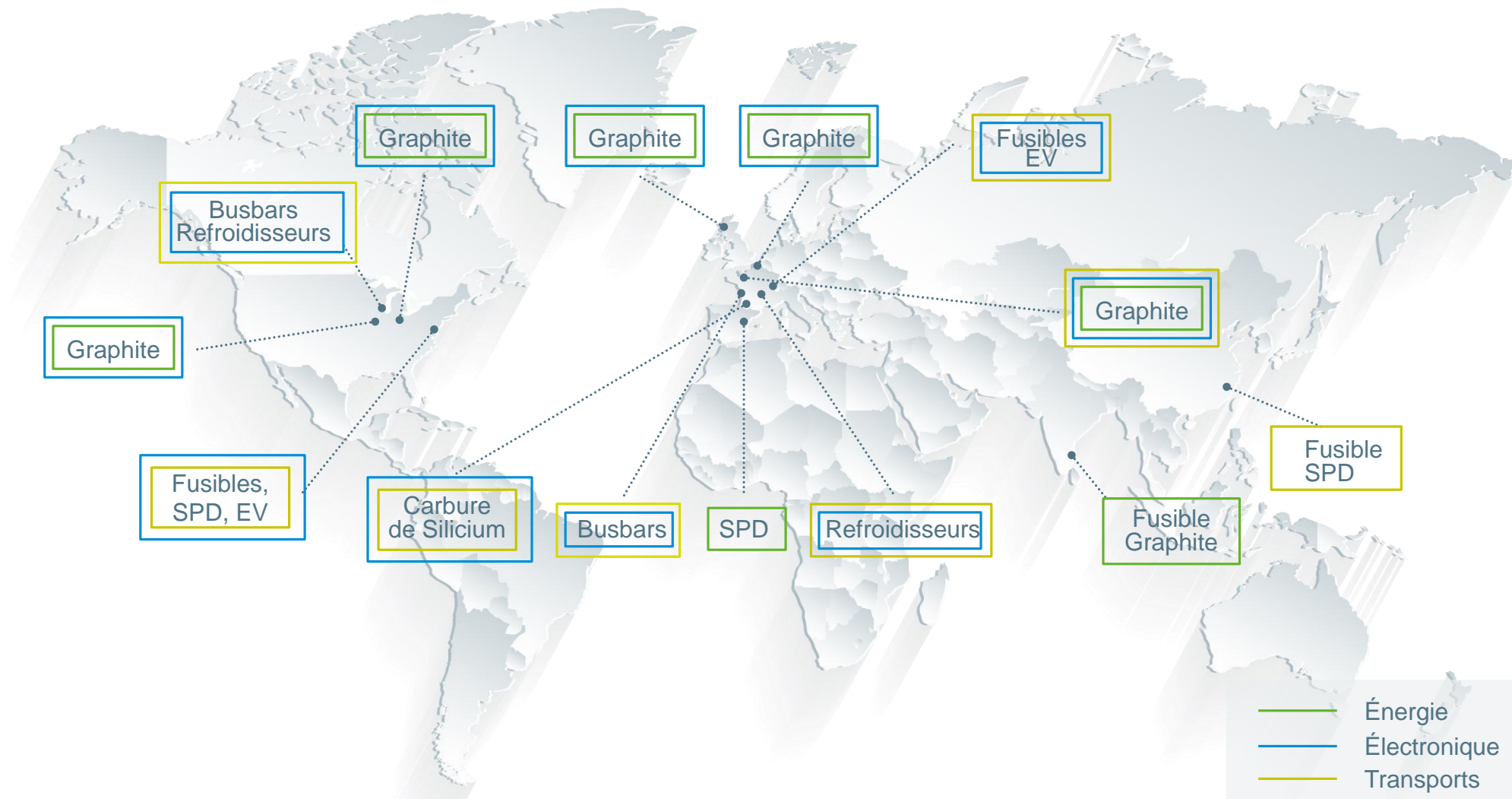
15 centres de R&D

160 personnes

Pilotage centralisé

Partenariat clients

Partenariat avec
les universités /
centres de recherche



MERSEN AU CŒUR DES DÉVELOPPEMENTS CRITIQUES DE SES CLIENTS



CLIENT

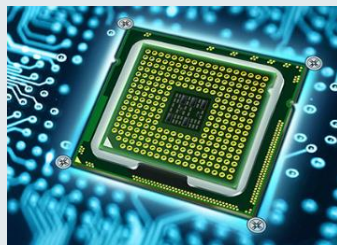


NOUVELLE TECHNOLOGIE DE
FABRICATION DE SEMI-
CONDUCTEURS

CONTEXTE

Augmenter la capacité de
stockage des semi-conducteurs

Nécessité d'un procédé de
fabrication rapide et efficace



DEFI
POUR MERSEN

Développer un support de taille
très importante (>1m)
géométriquement parfait et
recouvert SiC

Assurer le suivi des volumes



ENJEU

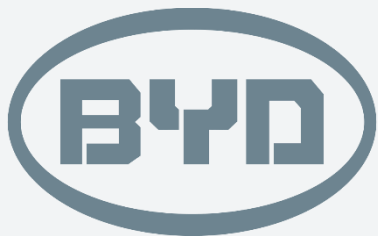
Investissements sur les
procédés de dépôts SiC, de
purification et de contrôle des
dimensions

Potentiel à venir
> 10M€

MERSEN AU CŒUR DES DÉVELOPPEMENTS CRITIQUES DE SES CLIENTS



CLIENT



PROTECTION DES BATTERIES
DES BUS ÉLECTRIQUES

CONTEXTE

Protection électrique de bus
600-1000V

Conditions électriques et
solicitation mécaniques extrêmes

Nécessité d'adapter la gamme
industrielle de fusibles



DEFI
POUR MERSEN

Adaptation et optimisation d'un
produit existant pour l'industrie au
marché du véhicule électrique

Assurer la production en Chine



ENJEU

Marché du véhicules électriques
en Chine et en particulier des e-
bus et e-trucks

Relations avec de nouveaux
clients

CA initié en 2015
Potentiel : marchés
chinois et occidental

MERSEN AU CŒUR DES DÉVELOPPEMENTS CRITIQUES DE SES CLIENTS



CLIENT

SAMSUNG

FORMAGE DE VERRE
POUR SMARTPHONES

CONTEXTE

Conception d'un nouveau style de portable avec un écran en verre incurvé

Nécessité d'avoir un verre avec une finition parfaite



DEFI
POUR MERSEN

Développer une nuance de graphite spécifique adaptée au formage de verre à chaud

Nuance très innovante



ENJEU

Durée de vie pour soutenir les cadences de production et les coûts

Production aux Etats-Unis (St Marys)
Finition en Corée
Livraison en Corée, en Chine et au Viêt Nam

CA initié en 2015

Et maintenant, mise au point pour les nouvelles versions avec 2 faces incurvées

LES LEVIERS DE LA CROISSANCE RENTABLE DE MERSEN À MOYEN TERME



1



Accélérer la croissance
en tirant parti
d'une position unique
sur ses marchés porteurs

Les énergies renouvelables,
l'électronique,
le véhicule électrique

2



Accélérer
la croissance
en Asie

Chine, Inde,
Corée du Sud

3



Développer
nos expertises
à forte valeur ajoutée

Innovation, R&D, Acquisition

4



Renforcer
l'efficacité
par une croissance
rentable

Excellence opérationnelle

DES AMÉLIORATIONS MAJEURES CES DERNIÈRES ANNÉES...



SIMPLIFICATION
de l'organisation industrielle
(principalement en Europe)

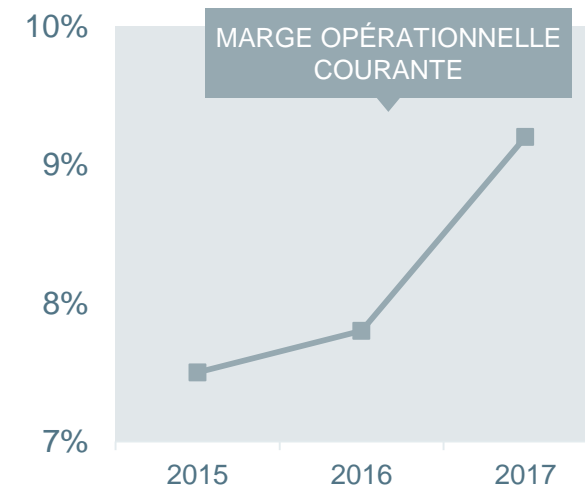
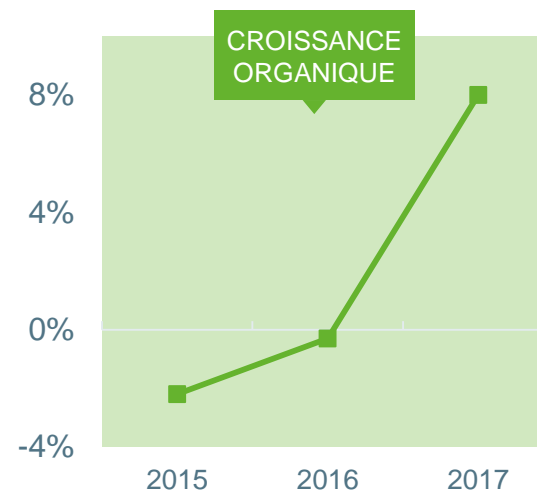
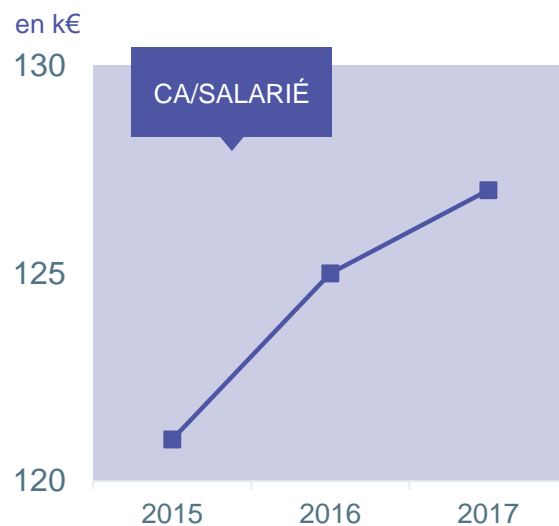
RÉORGANISATION
du Groupe (5 BU, CTO, Asie)

MERSEN
EXCELLENCE
JOURNEY

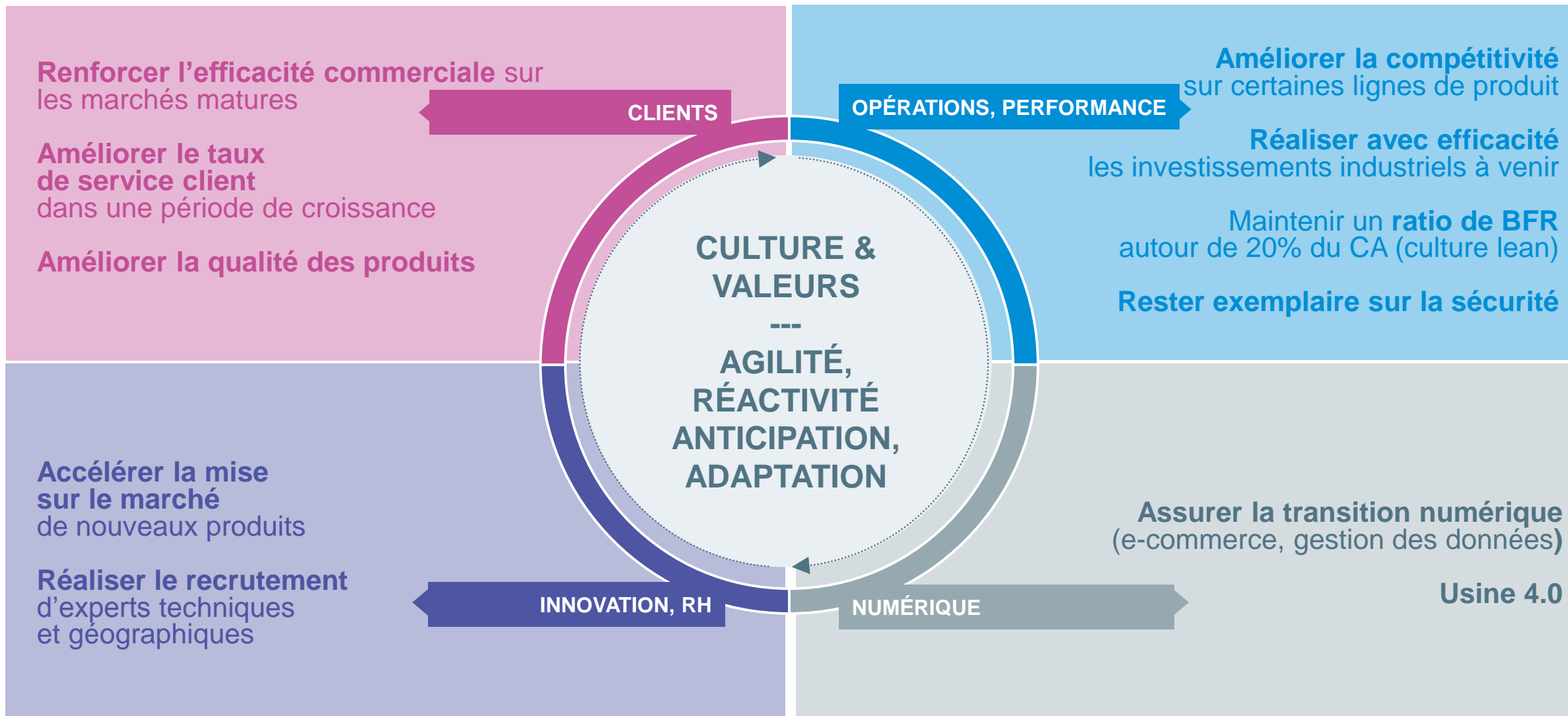
Ventes, R&D, RH, SI

Plan de
COMPÉTITIVITÉ MONDIAL

**...QUI PORTENT
DES FRUITS**



QUI VONT SE POURSUIVRE AVEC MERSEN EXCELLENCE JOURNEY



MERSEN : UNE DYNAMIQUE DURABLE

3

2018 : UNE NOUVELLE ANNÉE
DE CROISSANCE

2018 : UNE NOUVELLE ANNÉE DE CROISSANCE

PERSPECTIVES FAVORABLES SUR NOS MARCHES PORTEURS

Solaire

Électronique

Aéronautique

HAUSSE DE PRIX
DANS LE POLE *ADVANCED MATERIALS*

INVESTISSEMENTS COMPLÉMENTAIRES POUR PRÉPARER 2019

Solaire, Asie **+10 M€**

Véhicule Electrique (R&D) **+5 M€**

RÉFORME FISCALE US

Taux effectif d'impôt Groupe **28%** vs **33%** normatif

**ANNÉE CLÉ POUR
LE VÉHICULE ÉLECTRIQUE**

2018 : UNE NOUVELLE ANNÉE DE CROISSANCE

2018

**CROISSANCE ORGANIQUE*
PAR RAPPORT À 2017**

Entre 3 et 6%

**MARGE
OPÉRATIONNELLE
COURANTE**

**Entre 9,6 et 10,1%
du chiffre d'affaires
(vs 9,2% en 2017)**

* Hors effet change et périmètre



MERSEN : UNE DYNAMIQUE DURABLE

RÉSULTATS 2017 ET PERSPECTIVES

7 mars 2018

