

MERSEN & VOUS

N°35 — MARS 2016

LA LETTRE
AUX ACTIONNAIRES
DE MERSEN

ÉDITORIAL DU PRÉSIDENT

Madame, Monsieur, Cher(e) actionnaire,

L'année 2015 a été marquée par un environnement économique peu favorable, en particulier dans l'industrie traditionnelle, et plus encore dans l'investissement industriel. Pour Mersen, cette situation s'est traduite par un chiffre d'affaires de 772 millions d'euros, en croissance de plus de 6 % par rapport à l'année dernière, mais en retrait de 2,2 % périmètre et changes comparables. L'année a cependant confirmé la très bonne tenue de nos marchés porteurs, énergies renouvelables, électronique et aéronautique. Malgré la baisse d'activité, le Groupe a dégagé une marge d'EBITDA de 12,7 % dans un contexte difficile, grâce en particulier aux bénéfices issus du plan Transform. Et nous avons terminé l'année avec une situation financière solide et un profil de dette optimisé.

Pour 2016, l'environnement économique devrait rester peu dynamique. Mais le Groupe peut compter sur ses marchés porteurs, sa capacité à mettre rapidement sur le marché des innovations et sa faculté à saisir les opportunités de croissance pour se développer et compenser le ralentissement des industries traditionnelles. Nous allons également poursuivre nos efforts en matière d'efficacité opérationnelle, aidé en cela par la nouvelle organisation mise en place en début d'année.

Mersen est en mouvement pour s'adapter au contexte économique actuel, en s'appuyant sur ses forces et ses valeurs.

LUC THEMELIN Président du Directoire



CHIFFRES CLÉS ANNÉE 2015

772

MILLIONS D'EUROS
DE CHIFFRE D'AFFAIRES

98

MILLIONS D'EUROS
D'EBITDA

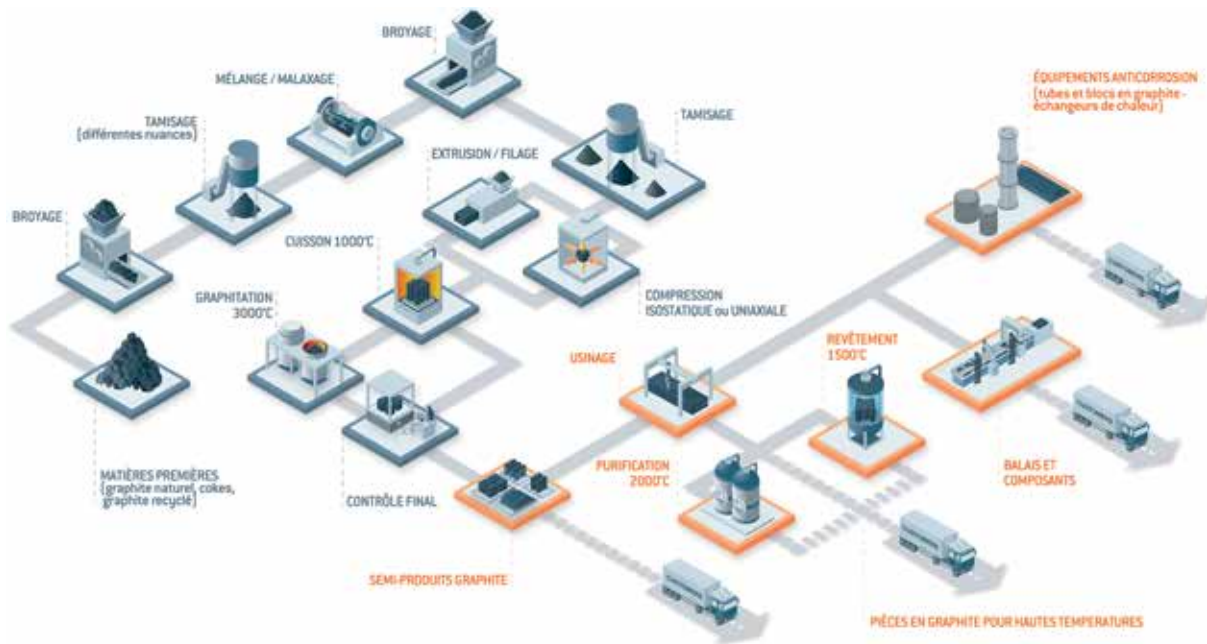
0,50 €

DIVIDENDE
PAR ACTION

GRAND ANGLE

DE LA FABRICATION DU GRAPHITE AUX PRODUITS FINIS

Depuis ses origines, Mersen fabrique du graphite synthétique et des produits dérivés de ce matériau dont les propriétés exceptionnelles trouvent de multiples applications industrielles.



SCAN SÉCURITÉ

Pour Mersen, la sécurité de ses salariés est prioritaire. En 2015, le Groupe a obtenu son meilleur résultat historique en matière de sécurité avec 1,24 accident avec arrêt par million d'heures travaillées. Cette performance est le fruit d'une stratégie volontariste, de messages et d'outils complémentaires bien adaptés et déployés dans le Groupe depuis plusieurs années. Focus sur quelques bonnes pratiques.



DIFFUSER LA CULTURE SÉCURITÉ

Un programme d'e-learning sécurité a été développé. Partie prenante du processus d'intégration, il favorise la diffusion du message sécurité et rappelle son importance pour le Groupe dès les premiers pas dans l'entreprise. Il est aussi utilisé par de nombreux sites pour renforcer la formation des personnels déjà en poste. En complément, la **Gazette sécurité** diffusée tous les mois fait le point sur les indicateurs sécurité tout en mettant en avant les meilleures pratiques.



RENFORCER LES VISITES DE SÉCURITÉ

Les visites de sécurité sont des audits rapides d'une partie d'un atelier de production ou d'un processus. Réalisées par la hiérarchie en charge d'un autre secteur, accompagnée par un membre de l'équipe de direction, elles permettent de **détecter des anomalies ou dérives** qui feront l'objet de plans d'actions et seront revues lors de l'audit suivant. En 2015, **une moyenne de 5 visites de sécurité par mois** a été effectuée dans chaque site du Groupe, en augmentation de 28 % par rapport à 2014.

360° MERSEN

ÉVÉNEMENT



Mersen déménage son siège social

Le siège social de Mersen vient de s'installer dans la Tour Eqho, 2 avenue Gambetta à La Défense. Nous serons heureux de vous accueillir dans l'auditorium de la tour à l'occasion de la prochaine Assemblée Générale des actionnaires, le 11 mai prochain.

NOMINATION

Éric Guajoty rejoint Mersen

Fin 2015, Mersen annonçait une nouvelle organisation pour prendre en compte les priorités de la stratégie de développement de Mersen. Cette nouvelle organisation s'est traduite par la création de deux pôles homogènes que sont désormais les pôles « Matériaux Avancés » et « Spécialités Electriques », et de Directions dédiées à l'innovation et à la région Asie. A cette occasion, Eric Guajoty a rejoint le Groupe pour prendre la Direction du pôle Advanced Materials et intégrer le Comité Exécutif. Après avoir démarré sa carrière chez Pechiney, il a poursuivi son parcours chez SGL Carbon puis The Linde Group.

CONTRAT

Succès ferroviaire en Chine

Après environ 8 ans de collaboration étroite avec le principal opérateur ferroviaire chinois, Mersen a remporté un contrat pour équiper 112 trains à grande vitesse (CRH3) qui circuleront en Chine. Il s'agit de l'une des générations de trains les plus rapides au monde avec une vitesse de croisière de 380 km/h. Mersen, qui fournira des composants d'alimentation et de distribution ferroviaire, a été retenu pour sa capacité de conception et de fabrication d'équipements répondant à des contraintes spécifiques, en particulier la circulation à grande vitesse et sur de longues distances sans arrêt.



ORGANISER DES SEMAINES SANTÉ-SÉCURITÉ

C'est un rituel : chaque année, les sites du Groupe organisent un **événement fort sur des thèmes liés à la santé/sécurité**. Les formes de cet événement sont variées, mais l'objectif reste le même : aborder 5 thèmes liés à l'hygiène, la santé, la sécurité, les risques industriels, les situations d'urgences, l'environnement, l'ergonomie, la prévention, ou la diététique. Des spécialistes externes peuvent être sollicités : formateurs, médecins, ergonomes, pompiers, gendarmes, etc.



PROMOUVOIR LES RÈGLES D'OR

Dix règles d'or sécurité ont été définies pour l'ensemble des collaborateurs du Groupe. Elles concernent les principaux risques que l'on peut rencontrer dans nos usines (circulation, postures, équipements de protection, intervention sur des systèmes alimentés en énergie, opérations de levage, travaux en hauteur, espaces confinés, situations à risques, co-activités, stockage en hauteur) et sont **affichées dans tous les sites**.



RÉCOMPENSER LES MEILLEURES PERFORMANCES

Chaque année Mersen décerne les **« Safety Excellence Awards »** pour récompenser les sites dont le niveau de management de la sécurité est de premier ordre associé à une performance sécurité de très haut niveau. Ces récompenses valorisent les efforts déployés localement avec l'adhésion de l'ensemble des collaborateurs. En 2015, des sites en Europe, en Amérique du Sud et en Chine se sont distingués.

MÉMO FINANCES

RÉSULTATS ANNUELS 2015

Mersen a réalisé sur l'année un chiffre d'affaires consolidé de 772 millions d'euros, en croissance de 6,4 % par rapport à 2014. A périmètre et changes constants, il est en repli de 2,2 % par rapport à l'année dernière. Hors marché de la chimie, la croissance organique est de près de 1%.

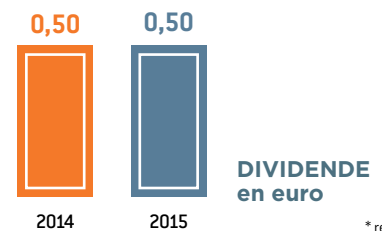
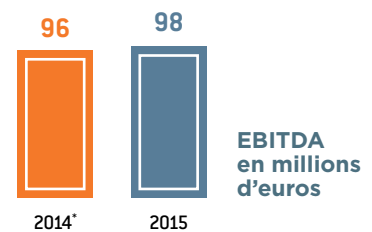
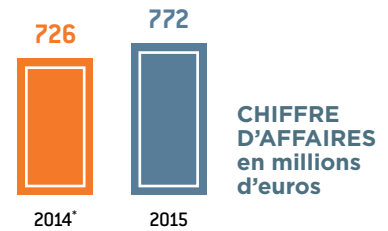
L'Ebitda s'élève à 98 millions d'euros, en progression de 2,4 % par rapport à celui de 2014 retraité. Il représente 12,7 % du chiffre d'affaires. Le résultat opérationnel courant du Groupe atteint 58,1 millions d'euros en 2015, soit une marge opérationnelle courante de 7,5 %, contre 8,2 % en 2014. L'écart provient d'effets volume et mix négatifs et d'effets prix défavorables sur le pôle Matériaux compensés en partie par les bénéfices du plan Transform.

Le résultat net est, comme annoncé, du même ordre de grandeur qu'en 2014 à 2,6 millions d'euros.

La dette nette atteint 236 millions d'euros : elle tient compte de 10 millions d'euros d'effet de change et de près de 30 millions d'euros de décaissements exceptionnels principalement liés à Transform. La structure financière reste solide avec un ratio dette nette/EBITDA de 2,4.

PERSPECTIVES

Dans un environnement économique peu dynamique en 2016, Mersen entend renforcer son efficacité avec le lancement d'un nouveau plan d'excellence opérationnelle. L'impact de ces mesures en 2016 pourrait être en partie compensé par un environnement prix encore défavorable dans le pôle Matériaux. Au global, le chiffre d'affaires de l'année devrait être du même ordre de grandeur que celui de 2015 à périmètre et changes comparables et la marge opérationnelle courante autour de 7,5 % du chiffre d'affaires.



* retraité IFRS 5

LOI ECKERT* : QUE FAUT-IL SAVOIR ?

Mersen doit recenser chaque année les comptes inactifs inscrits au nominatif pur. Il s'agit des comptes qui, à l'issue d'une période de 5 ans (ou 12 mois pour un compte dont le titulaire est décédé) :

- N'ont fait l'objet d'aucune opération (l'inscription de dividendes ne suffisant pas à rendre un compte actif) ;
 - Dont le titulaire, son représentant légal ou aucune personne habilitée par lui ne s'est manifesté sous aucune forme.
- En cas d'inactivité constatée, Mersen doit informer chaque année les titulaires ou leurs ayants droits concernés des conséquences de l'application de la loi sur leurs avoirs en l'absence de manifestation de leur part. Si après 10 années d'inactivité (ou 3 ans en cas de décès), le compte est resté

inactif, il sera considéré en déshérence. Mersen devra alors vendre les titres et transférer le produit de cette vente à la Caisse des Dépôts et Consignations.

Actionnaires au nominatif pur, que devez-vous faire ?

Une simple connexion sur la plate-forme Planetshare (<https://planetshares.bnpparibas.com/>) vous permet d'être identifié comme actif sur votre compte. Pour tout renseignement complémentaire, contacter le service actionnaires de Mersen au 01 46 91 54 49.

* Loi relative aux comptes bancaires inactifs et aux contrats d'assurance vie en déshérence.

COTATION
Compartiment B
NYSE Euronext Paris

CODE ISIN
FR0000039620
TICKER MRN

NOMBRE D'ACTIONS
20 636 854
au 31.12.2015

COURS
au 31.12.2015
17,00 €

CONTACT

Pour obtenir des informations financières sur Mersen, vous pouvez nous contacter :
Tél. : +33 (0)1 46 91 54 19
Mail : dri@mersen.com
www.mersen.com

Document édité par Mersen, Direction de la Communication Financière. Directeur de la publication : Véronique Boca. Conception et réalisation : La Machine à Ecrire. Crédits photos : Thomas Gogny, Fotolia.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS*

27 AVRIL 2016
(après Bourse)
Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre

11 MAI 2016
Assemblée générale des actionnaires

28 JUILLET 2016
(après Bourse)
Résultats semestriels 2016

* Calendrier indicatif