

MERSEN : CROISSANCE ORGANIQUE DES VENTES DE 1,4% AU 2^{EME} TRIMESTRE 2016

- UN PLAN D'EXCELLENCE OPERATIONNELLE QUI AMELIORE LA COMPETITIVITE DU GROUPE
- MARGE OPERATIONNELLE COURANTE SUPERIEURE A CELLE DU 2EME SEMESTRE 2015
- FORTE GENERATION DE CASH-FLOW AU COURS DU SEMESTRE
- CONFIRMATION DES OBJECTIFS ANNUELS

PARIS, LE 28 JUILLET 2016 - Mersen (Euronext FR0000039620 – MRN), expert mondial des spécialités électriques et des matériaux avancés, publie aujourd'hui son chiffre d'affaires du deuxième trimestre et ses résultats semestriels pour la période clôturée au 30 juin 2016.

« Le Groupe a renoué avec la croissance organique ce trimestre, conduisant à un premier semestre en très légère croissance organique. Malgré un environnement qui reste nuancé, Mersen a su tirer profit de l'efficacité de sa nouvelle organisation et du redéploiement des équipes. Nos marchés porteurs, énergies renouvelables, électronique et transports restent bien orientés. Sur cette période, la marge opérationnelle courante atteint 7,8%, en amélioration par rapport au 2^{ème} semestre 2015. Les cash-flows générés ont été importants grâce, notamment, à une gestion optimisée de nos stocks et de nos investissements. Ces résultats sont une première étape du plan d'Excellence Opérationnelle annoncé en mars dernier, qui se déroulera d'ici 2018. L'ensemble des équipes est mobilisé afin d'accélérer la mise en œuvre de nos actions de compétitivité et d'en recueillir les bénéfices sur les prochains semestres » a déclaré Luc Themelin, Directeur Général de Mersen.

CHIFFRES CLES S1 2016

	2015 retraité*		2016
	S1	S2	S1
Chiffre d'affaires (M€)	393,7	378,6	389,9
Marge opérationnelle courante	8,6%	7,1%	7,8%
Résultat net (M€)	16,7	(14,1)	12,3
Flux de trésorerie des activités opérationnelles (M€)	2,3	44,5	28,5

*Pour permettre une meilleure comparaison avec les groupes de son secteur, Mersen a décidé de reclasser la partie financière de la charge relative aux avantages du personnel en résultat financier. Par ailleurs, l'activité dans les technologies de brasage cédée en début d'année 2016 a été classée en activité cédée.

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 2^{EME} TRIMESTRE 2016

Mersen réalise pour le 2^{ème} trimestre 2016 un chiffre d'affaires consolidé de 198 millions d'euros en croissance de 1,4% à périmètre et changes constants par rapport au 2^{ème} trimestre 2015 et en hausse de plus de 4% par rapport au 1^{er} trimestre 2016. En tenant compte d'un effet de change défavorable (-2,8%) et de l'impact positif de l'intégration d'ASP, il est presque stable par rapport à l'année dernière.

(M€)	T2 2016	T2 2015 ⁽²⁾	croissance totale	croissance organique ⁽¹⁾
<i>Advanced Materials</i>	109,2	109,9	-0,7%	3,1%
<i>Electrical Power</i>	89,1	89,5	-0,5%	-0,6%
Total Groupe	198,3	199,4	-0,6%	1,4%
Europe	69,8	68,9	1,2%	2,3%
Asie-Pacifique	47,8	44,6	7,2%	6,9%
Amérique du Nord	70,3	75,7	-7,2%	-4,2%
Reste du Monde	10,4	10,2	2,2%	14,4%
Total Groupe	198,3	199,4	-0,6%	1,4%

(1) A périmètre et changes constants

(2) L'activité dans les technologies de brasage cédée en début d'année 2016 a été classée en activité cédée.

L'**Europe** affiche une croissance organique de 2,3% après plusieurs trimestres de décroissance. La situation s'améliore légèrement en Allemagne en particulier grâce au marché du solaire et du ferroviaire. La situation en France se stabilise.

En **Asie**, la croissance organique est de 6,9% malgré un effet négatif lié au marché de la chimie. La Chine affiche une performance très satisfaisante avec une croissance organique à 2 chiffres grâce aux marchés de l'électronique, du transport et des énergies renouvelables. L'Inde réalise la meilleure performance de la zone portée par l'éolien et le ferroviaire.

La zone **Amérique du Nord** est en décroissance : les marchés de la chimie et de l'industrie pétrolière sont restés en retrait, en partie compensés par les bonnes performances sur les marchés de l'énergie et du transport.

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} SEMESTRE 2016

Mersen a réalisé au premier semestre 2016 un chiffre d'affaires consolidé de 390 millions d'euros, en croissance organique de 0,2% par rapport à la même période l'année dernière.

	S1 2016	S1 2015 ⁽²⁾	croissance totale	croissance organique ⁽¹⁾
<i>Advanced Materials</i>	210,5	217,3	-3,1%	-0,3%
<i>Electrical Power</i>	179,4	176,4	1,7%	0,9%
Total Groupe	389,9	393,7	-1,0%	0,2%
Europe	136,2	136,6	-0,3%	0,5%
Asie-Pacifique	92,5	87,4	5,8%	5,1%
Amérique du Nord	140,9	149,9	-6,0%	-4,9%
Reste du Monde	20,3	19,8	3,1%	18,5%
Total Groupe	389,9	393,7	-1,0%	0,2%

(1) A périmètre et changes constants

(2) L'activité dans les technologies de brasage cédée en début d'année 2016 a été classée en activité cédée.

Les ventes du pôle **Advanced Materials** se sont élevées à 211 millions d'euros, en très légère décroissance organique de 0,3 % sur la période. Hors le marché de la chimie, la croissance organique est positive de près de 4 %, grâce en particulier à la très bonne performance des marchés du solaire et des transports.

Les ventes du pôle **Electrical Power** ont atteint 179 millions d'euros ce semestre, en croissance de 0,9 % à périmètre et changes constants. La croissance a été particulièrement dynamique dans le solaire, l'électronique et les transports. Les ventes dans les industries de procédés sont, quant à elles, en légère décroissance.

En **Europe**, la situation est contrastée : l'Allemagne et la France restent en retrait tandis que l'on observe des croissances significatives dans d'autres pays grâce en particulier au marché du transport ferroviaire. En **Asie**, la Chine affiche une performance très satisfaisante ainsi que l'Inde et le Japon. Pour la zone **Amérique du Nord**, les marchés de la chimie et de l'industrie pétrolière sont en retrait, tout comme celui de la distribution électrique.

RESULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2016

Le résultat opérationnel courant¹ du Groupe s'élève à 30,5 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 7,8% du chiffre d'affaires, en retrait par rapport au 1^{er} semestre 2015 (8,6% retraité²), et en nette hausse par rapport au 2^{ème} semestre 2015 (7,1%).

Le résultat opérationnel courant du pôle *Advanced Materials* atteint 16,8 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 8,0 % du chiffre d'affaires, contre 9,8% pour la même période en 2015. Cette évolution s'explique par l'effet négatif sur les prix, un mix produit défavorable et l'inflation des coûts dans un contexte de faible croissance qui sont partiellement compensés par des gains significatifs de productivité. La marge progresse toutefois de 1,5 point par rapport au 2^{ème} semestre 2015.

Le résultat opérationnel courant du pôle *Electrical Power* s'élève à 20,6 millions d'euros. La marge opérationnelle courante s'établit à 11,5 % du chiffre d'affaires, soit une croissance de 0,7 point par rapport à l'année dernière. Cette évolution s'explique par les gains de productivité.

L'Ebitda³ du Groupe s'élève à 49,1 millions d'euros (12,6 % du chiffre d'affaires).

Les charges et produits non courants s'élèvent à -3,5 millions d'euros et sont pour l'essentiel des charges de restructurations en lien avec les plans de productivité ; en 2015, ce montant était de -1,1 million d'euros. Le résultat financier net de Mersen atteint -6 millions d'euros ce semestre, en ligne avec le montant de l'année dernière. La charge d'impôt s'élève à 7,0 millions d'euros pour le semestre, soit un taux effectif d'impôt de 34 %, comparable à celui de l'année dernière.

Le résultat net de la période s'élève à 12,3 millions d'euros, contre 16,7 millions d'euros l'année dernière.

CASH ET ENDETTEMENT AU 30 JUIN 2016

Les activités opérationnelles ont généré sur ce semestre un flux de trésorerie de près de 29 millions d'euros, en nette progression par rapport à l'année dernière qui prenait en compte des flux négatifs importants dus au plan Transform. Ce flux intègre une variation du besoin en fond de roulement de 5,3 millions d'euros en amélioration par rapport à l'année dernière grâce à une gestion optimisée des stocks, et ce, malgré la progression du chiffre d'affaires. Il prend en compte également une faible charge d'impôts payés, certains paiements aux Etats-Unis ayant été effectués par anticipation en 2015.

Les investissements industriels s'élèvent à 12,9 millions d'euros, en léger retrait par rapport à l'année dernière, certains investissements ayant cependant été décalés au 2^{ème} semestre.

¹ Suivant la définition 2009.R.03 du CNC.

² Pour permettre une meilleure comparaison avec les groupes de son secteur, Mersen a décidé de reclasser la partie financière de la charge relative aux avantages du personnel en résultat financier.

³ Résultat opérationnel courant + dotation aux amortissements

En conséquence, le flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles et d'investissements représente un encaissement de 19,2 millions d'euros contre un décaissement de 14,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015.

Le Groupe a, en outre, procédé pour plus de 2 millions d'euros à des rachats d'actions sur le semestre en vue d'annulation.

STRUCTURE FINANCIERE AU 30 JUIN 2016

L'endettement net au 30 juin 2016 atteint 222 millions d'euros contre 237 à fin 2015, soit une baisse de 15 millions d'euros. Hors effet change, la baisse est de 10 millions d'euros.

La structure financière du Groupe est solide : le ratio d'endettement net sur Ebitda s'établit à 2,23 contre 2,33⁴ fin 2015. Le ratio d'endettement net sur fonds propres est de 46% (47% à fin 2015).

PERSPECTIVES 2016

Le Groupe confirme ses objectifs pour l'année 2016 communiqués le 9 mars à l'occasion de la présentation des résultats 2015, à savoir un chiffre d'affaires de l'année du même ordre de grandeur que celui de 2015 à périmètre et changes comparables et une marge opérationnelle courante⁵ autour de 7,5% du chiffre d'affaires.

⁴ Ratio calculé selon méthode des covenants bancaires des financements confirmés de Mersen. Calcul pro forma intégrant les frais financiers des engagements de retraite

⁵ Avant coûts non récurrents

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SIMPLIFIE

<i>En millions d'euros</i>	S1 2016	S1 2015 retraité
Chiffre d'affaires consolidé	389,9	393,7
Marge brute	119,2	122,4
Charges commerciales et autres	(39,7)	(39,9)
Frais administratifs centraux et de recherche	(49,0)	(48,8)
Résultat opérationnel courant	30,5	33,7
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,8%	8,6%
Charges et produits non courants	(3,5)	(1,1)
Amortissement des actifs incorporels réévalués	(0,7)	(0,5)
Résultat opérationnel	26,3	32,1
Résultat financier	(6,0)	(6,5)
Impôts courants et différés	(7,0)	(8,8)
Résultat net des activités cédées	(1,0)	(0,1)
Résultat net de la période	12,3	16,7
- Part du Groupe	11,3	16,1

ANALYSE SECTORIELLE HORS FRAIS DE HOLDING

<i>En millions d'euros</i>	<i>Advanced Materials (AM)</i>		<i>Electrical Power (EP)</i>	
	S1 2016	S1 2015 retraité	S1 2016	S1 2015 retraité
Chiffre d'affaires	210,5	217,3	179,4	176,4
EBITDA*	30,9	36,8	24,9	23,0
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	14,7%	16,9%	13,9%	13,1%
Résultat opérationnel courant	16,8	21,3	20,6	19,0
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,0%	9,8%	11,5%	10,8%

*Résultat opérationnel courant + dotation aux amortissements

ÉTAT DE SITUATION FINANCIERE SIMPLIFIEE

<i>En millions d'euros</i>	30-juin-2016	31-déc-2015
Actif non courant	657,5	669,6
Stocks	164,8	168,2
Clients et autres créances	154,4	133,6
Autres actifs	1,7	8,4
TOTAL	978,4	979,8
Capitaux propres	475,2*	490,0
Provisions	7,9	12,6
Avantages du personnel	89,4*	76,5
Fournisseurs et dettes d'exploitation	137,7	125,0
Autres passifs	45,7	39,2
Dette nette	222,5	236,5
TOTAL	978,4	979,8

*Augmentation des avantages du personnel liée à la baisse des taux d'intérêts (contrepartie en capitaux propres)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES SIMPLIFIE

<i>En millions d'euros</i>	S1 2016	S1 2015 retraité
Flux de trésorerie des activités opérationnelles avant variation du BFR	38,3	37,5
Variation du besoin en fonds de roulement	(5,3)	(24,8)
Impôts sur le résultat payés	(3,8)	(10,8)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles poursuivies	29,2	1,9
Flux de trésorerie opérationnel des activités arrêtées	(0,7)	0,4
Flux de trésorerie net des activités opérationnelles	28,5	2,3
Flux de trésorerie des investissements industriels	(12,9)	(17,0)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles après investissement industriels	15,6	(14,7)
Variation de périmètre (acquisitions)	(0,7)	
Cessions d'immobilisations et autres	4,3	(0,1)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles et d'investissements	19,2	(14,8)

Les comptes du premier semestre 2016 ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Mersen du 28 juillet 2016.

Le rapport semestriel et la présentation des résultats semestriels sont disponibles sur le site www.mersen.com

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2016 : 26 octobre 2016 après Bourse

A PROPOS DE MERSEN

Expert mondial des spécialités électriques et des matériaux avancés, Mersen conçoit des solutions innovantes adaptées aux besoins de ses clients pour optimiser leur performance industrielle dans des secteurs porteurs : énergie, électronique, transports, chimie/pharmacie et industries de procédés.

Mersen, qui rassemble 6 400 collaborateurs répartis dans 35 pays, a publié un chiffre d'affaires pour 2015 de 772 millions d'euros.

LE GROUPE EST COTE SUR LE COMPARTIMENT B D'EURONEXT

CONTACT INVESTISSEURS ET ANALYSTES

Véronique Boca

Directeur de la communication

Mersen

Tél. + 33 (0)1 46 91 54 40

Email : dri@mersen.com

CONTACT PRESSE

Stanislas Mulliez / Guillaume Granier

FTI Consulting Strategic Communications

Tél. +33 (0)1 47 03 68 10

Email : stanislas.mulliez@fticonsulting.com /
guillaume.granier@fticonsulting.com