

## MERSEN : FORTE CROISSANCE DES VENTES ET DES RESULTATS AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2017

- CROISSANCE ORGANIQUE SIGNIFICATIVE DES VENTES SUR LE SEMESTRE (+4,9%)
- NETTE PROGRESSION DE LA MARGE OPERATIONNELLE COURANTE : 8,9% VS 7,7% EN 2016
- PROGRESSION DE PLUS DE 50% DU RESULTAT NET
- ALLONGEMENT DE LA MATURETE DE LA DETTE
- DES OBJECTIFS ANNUELS REVUS A LA HAUSSE

**PARIS, LE 31 JUILLET 2017** - 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 2017.

« Nous sommes très satisfaits des résultats de Mersen au premier semestre 2017 : le retour de la croissance organique à un niveau élevé et la hausse importante de notre rentabilité traduisent les efforts accomplis par le Groupe depuis plus de 2 ans. Les objectifs révisés sur l’ensemble de l’exercice 2017 reflètent notre confiance. Ils illustrent de façon concrète l’efficacité retrouvée de Mersen, à travers notre nouvelle organisation, notre performance opérationnelle et nos efforts sur les ventes et le développement. Je tiens à remercier chaleureusement l’ensemble des collaborateurs pour leur contribution à cette performance. » a déclaré Luc Themelin, Directeur Général de Mersen.

### CHIFFRES CLES DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE

(en M€)	S1 2017	S1 2016*	
Chiffre d’affaires	412,0	387,2	+6,4%
Résultat opérationnel courant	36,6	29,9	+22,4%
Marge opérationnelle courante	8,9%	7,7%	
EBITDA	56,1	49,1	+14,3%
Résultat net	19,1	12,3	+55,3%
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	15,8	28,5	
Dettes nettes	197	223	

\*Retraité de l’activité sectionneurs de forte puissance cédés au Q1 2017

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 2<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE 2017

Mersen a réalisé pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2017 un chiffre d'affaires consolidé de 209 millions d'euros en croissance de 4,9% à périmètre et changes constants par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016. En tenant compte d'un effet de change favorable (+0,7%) principalement lié à l'appréciation du dollar US et de l'intégration de la joint-venture avec Harbin Electric Carbon, le chiffre d'affaires est en croissance totale de 5,8%.

	T2 2017	T2 2016 <sup>(2)</sup>	croissance totale	croissance organique <sup>(1)</sup>
<i>Advanced Materials</i>	116,1	109,2	6,3%	5,2%
<i>Electrical Power</i>	92,5	87,9	5,1%	4,5%
<b>Total Groupe</b>	<b>208,6</b>	<b>197,1</b>	<b>5,8%</b>	<b>4,9%</b>
Europe	67,9	68,9	-1,6%	-0,2%
Asie-Pacifique	57,7	47,5	21,3%	20,0%
Amérique du Nord	74,4	70,3	5,9%	3,9%
Reste du Monde	8,6	10,4	-16,8%	-22,7%
<b>Total Groupe</b>	<b>208,6</b>	<b>197,1</b>	<b>5,8%</b>	<b>4,9%</b>

(1) A périmètre et changes constants

(2) Retraité de l'activité sectionneurs de forte puissance cédée au Q1 2017.

Les ventes en **Europe** ont été stables à périmètre et changes constants. La situation a été contrastée par pays ; la France a été portée par l'aéronautique tandis que l'Allemagne est restée en retrait, les livraisons à Siemens pour le projet d'autoroute de l'électricité ne permettant pas de compenser de faibles livraisons en ferroviaire sur le trimestre.

En **Asie**, le Groupe a continué à réaliser une performance remarquable avec 20% de croissance ce trimestre. La Chine, la Corée du Sud, l'Inde et le Japon ont affiché des croissances organiques à 2 chiffres grâce aux marchés de l'électronique, du ferroviaire et des énergies renouvelables.

Le Groupe a retrouvé de la croissance en **Amérique du Nord**. Les marchés des industries de procédés, le secteur pétrolier et la chimie ont été en croissance tandis que la performance s'est améliorée en fin de trimestre pour la distribution électrique.

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2017

Mersen a réalisé au premier semestre 2017 un chiffre d'affaires consolidé de 412 millions d'euros, en croissance organique de 4,9% par rapport à la même période l'année dernière.

	S1 2017	S1 2016 <sup>(2)</sup>	croissance totale	croissance organique <sup>(1)</sup>
<i>Advanced Materials</i>	227.2	210.5	7.9%	6.2%
<i>Electrical Power</i>	184.8	176.7	4.6%	3.2%
<b>Total Groupe</b>	<b>412.0</b>	<b>387.2</b>	<b>6.4%</b>	<b>4.9%</b>
Europe	137.6	134.4	2.4%	3.8%
Asie-Pacifique	110.8	91.8	20.7%	18.7%
Amérique du Nord	146.5	140.9	4.0%	1.1%
Reste du Monde	17.1	20.1	-15.3%	-22.6%
<b>Total Groupe</b>	<b>412.0</b>	<b>387.2</b>	<b>6.4%</b>	<b>4.9%</b>

(1) A périmètre et changes constants

(2) Retraité de l'activité sectionneurs de forte puissance cédée au Q1 2017.

Les ventes du pôle **Advanced Materials** se sont élevées à 227 millions d'euros, en croissance organique de 6,2 % sur la période. Cette performance est principalement le résultat de fortes croissances en électronique, aéronautique, chimie et industries de procédés.

Les ventes du pôle **Electrical Power** ont atteint 185 millions d'euros ce semestre, en croissance de 3,2 % à périmètre et changes constants. La croissance est venue des industries de procédés et de l'électronique de puissance tandis que la distribution électrique est restée en retrait.

En **Europe**, la croissance a été soutenue dans les deux pôles, sur les marchés de l'aéronautique, l'électronique de puissance et la chimie. En **Asie**, le Groupe a affiché une forte croissance organique de près de 19%. La Chine, la Corée du Sud et l'Inde ont été particulièrement dynamiques grâce en particulier à l'éolien, l'électronique et les industries de procédés. Sur la zone **Amérique du Nord**, la performance s'est améliorée en fin de semestre pour la distribution électrique. Au global, la zone a été en légère croissance, soutenue par les marchés des industries de procédés, de l'électronique et de la chimie. La baisse dans le **Reste du monde** est liée à une base de comparaison défavorable sur des affaires chimie au Maroc et à une situation économique dégradée au Brésil.

## RESULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2017

Le résultat opérationnel courant<sup>1</sup> du Groupe s'élève à 36,6 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 8,9% du chiffre d'affaires, en nette amélioration par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (7,7% retraité<sup>2</sup>).

Le résultat opérationnel courant du pôle *Advanced Materials* atteint 25,1 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 11,1 % du chiffre d'affaires, contre 7,9%<sup>2</sup> pour la même période en 2016. Cette amélioration s'explique par un effet volume favorable et des gains significatifs de productivité.

Le résultat opérationnel courant du pôle *Electrical Power* s'élève à 19,1 millions d'euros. La marge opérationnelle courante s'établit à 10,3 % du chiffre d'affaires, en baisse par rapport à l'année dernière (11,5%<sup>2</sup>). Le pôle est impacté par des effets mix et, plus marginalement, par une pression sur les prix tandis que les effets du plan de compétitivité sont peu sensibles au 1<sup>er</sup> semestre.

L'Ebitda<sup>3</sup> du Groupe s'élève à 56,1 millions d'euros (13,6 % du chiffre d'affaires), en croissance de plus de 14% par rapport à l'année dernière.

Les charges et produits non courants s'élèvent à -2,0 millions d'euros et sont pour l'essentiel des charges de restructurations en lien avec les plans de compétitivité annoncés en 2016. Le résultat financier net de Mersen atteint -5,4 millions d'euros ce semestre, en baisse par rapport à l'année dernière en raison de la baisse de la dette moyenne. La charge d'impôt s'élève à 9,5 millions d'euros pour le semestre, soit un taux effectif d'impôt de 33 %, contre 34% l'année dernière.

Le résultat net de la période s'élève à 19,1 millions d'euros, contre 12,3 millions d'euros l'année dernière.

## CASH ET ENDETTEMENT AU 30 JUIN 2017

Les activités opérationnelles ont généré ce semestre un flux de trésorerie de près de 16 millions d'euros, qui tient compte de près de 8 millions d'euros de décaissements exceptionnels principalement liés au plan de compétitivité. Ce flux intègre également une variation défavorable du besoin en fonds de roulement de 24 millions d'euros liée à la forte progression du chiffre d'affaires.

Les investissements industriels s'élèvent à 12,3 millions d'euros, en ligne avec le montant de l'année dernière.

En conséquence, le flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles et d'investissements est positif de 3,7 millions d'euros. Il était de 19,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016, le Groupe bénéficiant

---

<sup>1</sup> Suivant la définition 2009.R.03 du CNC.

<sup>2</sup> Pour permettre une meilleure comparaison avec les groupes de son secteur, Mersen a décidé de reclasser les amortissements des actifs incorporels réévalués en résultat opérationnel courant.

<sup>3</sup> Résultat opérationnel courant + dotation aux amortissements

l'année dernière des efforts importants portant sur la réduction des stocks dans un contexte de moindre croissance.

### STRUCTURE FINANCIERE AU 30 JUIN 2017

L'endettement net au 30 juin 2017 atteint 197 millions d'euros contre 203 millions d'euros à fin 2016, soit une baisse de 6 millions d'euros. Hors effet favorable de changes, la dette nette est en ligne avec le niveau de fin 2016 et très inférieure au niveau de fin juin 2016 (-23 millions d'euros).

La structure financière du Groupe est solide : le ratio d'endettement net sur Ebitda s'établit à 1,8<sup>1</sup> contre 2,1<sup>1</sup> fin 2016. Le ratio d'endettement net sur fonds propres est de 42%<sup>1</sup>.

### CONTEXTE / ENVIRONNEMENT

En raison de l'augmentation récente des coûts des matériaux carbonés et de celle, plus marginale, des coûts de l'énergie, le Groupe a décidé d'augmenter de 8% à 10% les prix de certains de ses produits graphite de spécialités pour les marchés des hautes températures et de l'anticorrosion. Cette hausse s'applique pour les commandes à venir.

### EVENEMENTS POST-CLOTURE

Le Groupe a reçu et accepté au cours du mois de juillet 2017 une promesse d'achat sous conditions suspensives de son activité de sectionneurs et contacteurs de son site de Gorcy (France) par un industriel français du secteur. Cette activité sera traitée en activité destinée à être cédée dans les comptes annuels. L'impact sur les comptes annuels sera non significatif. En 2016, cette activité représentait près de 6 millions d'euros de chiffre d'affaires pour une marge opérationnelle courante supérieure à celle du pôle *Electrical Power*.

Le Groupe a par ailleurs allongé la maturité de son crédit syndiqué multidevises arrivant à échéance en juillet 2019 pour les porter à juillet 2022. La maturité des financements du Groupe est ainsi portée de 3,4 ans à 5,1 ans. Il permet également au Groupe de bénéficier de conditions financières améliorées, profitant d'un bon environnement sur les marchés du crédit.

---

<sup>1</sup> Ratio calculé selon la méthode des covenants des financements confirmés de Mersen

**PERSPECTIVES 2017**

Ainsi qu'annoncé dans le communiqué du 19 juillet 2017, le Groupe a revu à la hausse ses perspectives pour l'année 2017 : le Groupe s'attend désormais pour l'année à une croissance organique comprise entre 3 et 5% contre 0 à 2% annoncé précédemment, et à une croissance de la marge opérationnelle courante comprise entre 80 et 130 points de base contre 50 à 100 points de base annoncé précédemment.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SIMPLIFIE

<i>En millions d'euros</i>	S1 2017	S1 2016 <sup>1</sup>
Chiffre d'affaires consolidé	412,0	387,2
Marge brute	130,4	118,9
Charges commerciales et autres	(41,5)	(39,6)
Frais administratifs centraux et de recherche	(51,7)	(48,7)
Amortissement des actifs incorporels réévalués	(0,6)	(0,7)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>36,6</b>	<b>29,9</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,9%	7,7%
Charges et produits non courants	(2,0)	(3,5)
Résultat opérationnel	34,6	26,4
Résultat financier	(5,4)	(6,0)
Impôts courants et différés	(9,5)	(7,0)
Résultat net des activités cédées	(0,6)	(1,1)
<b>Résultat net de la période</b>	<b>19,1</b>	<b>12,3</b>
- Part du Groupe	18,1	11,3

<sup>1</sup>retraitéANALYSE SECTORIELLE HORS FRAIS DE HOLDING

<i>En millions d'euros</i>	<i>Advanced Materials (AM)</i>		<i>Electrical Power (EP)</i>	
	S1 2017	S1 2016 <sup>1</sup>	S1 2017	S1 2016 <sup>1</sup>
Chiffre d'affaires	227,2	210,5	184,8	176,7
EBITDA <sup>2</sup>	39,7	30,9	23,8	24,9
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	17,5%	14,7%	12,9%	14,1%
Résultat opérationnel courant	25,1	16,5	19,1	20,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	11,1%	7,9%	10,3%	11,5%

<sup>1</sup>Retraité<sup>2</sup>Résultat opérationnel courant + dotation aux amortissements

ÉTAT DE SITUATION FINANCIERE SIMPLIFIEE

<i>En millions d'euros</i>	30-juin-2017	31-Dec-16
Actif non courant	630,8	666,1
Stocks	155,4	152,6
Clients et autres créances	154,0	138,7
Autres actifs	7,6	7,1
<b>TOTAL</b>	<b>947,8</b>	<b>964,5</b>
Capitaux propres	478,5	492,6
Provisions	16,5	21,7
Avantages du personnel	71,5	73,9
Fournisseurs et dettes d'exploitation	138,3	137,9
Autres passifs	45,9	35,6
Dette nette	197,2	202,8
<b>TOTAL</b>	<b>947,8</b>	<b>964,5</b>

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES SIMPLIFIE

<i>En millions d'euros</i>	S1 2017	S1 2016 <sup>1</sup>
Flux de trésorerie des activités opérationnelles avant variation du BFR	47,2	38,3
Variation du besoin en fonds de roulement	(23,8)	(5,3)
Impôts sur le résultat payés	(6,8)	(3,8)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles poursuivies	16,6	29,2
Flux de trésorerie opérationnel des activités arrêtées	(0,8)	(0,7)
Flux de trésorerie net des activités opérationnelles	15,8	28,5
Flux de trésorerie des investissements industriels <sup>2</sup>	(12,3)	(12,9)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles après investissement industriels	3,5	15,6
Variation de périmètre (acquisitions)	0	(0,7)
Cessions d'immobilisations et autres	0,2	4,3
Flux de trésorerie des activités opérationnelles et d'investissements	3,7	19,2

<sup>1</sup> Retraité<sup>2</sup> Immobilisations corporelles et fournisseurs d'immobilisations



*Les comptes du premier semestre 2017 ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Mersen du 28 juillet 2017.*

*Le rapport semestriel et la présentation des résultats semestriels sont disponibles sur le site [www.mersen.com](http://www.mersen.com)*

#### **PROCHAINS RENDEZ-VOUS**

*Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2017 : 25 octobre 2017 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 6 100 collaborateurs répartis dans 35 pays, a publié un chiffre d'affaires pour 2016 de 764 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](mailto: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](mailto:stanislas.mulliez@fticonsulting.com) /  
[guillaume.granier@fticonsulting.com](mailto:guillaume.granier@fticonsulting.com)