

MERSEN & VOUS

N°37 — MARS 2017

LA LETTRE
AUX ACTIONNAIRES
DE MERSEN

ÉDITORIAL

Madame, Monsieur, Cher(e) actionnaire,

L'année 2016 a été particulièrement structurante pour Mersen avec la mise en place d'une nouvelle organisation ayant notamment conduit à l'annonce d'un plan de compétitivité et à des modifications dans l'équipe de Direction. Le chiffre d'affaires et la marge opérationnelle courante ont été comparables à ceux de 2015. La nouvelle organisation a également permis au Groupe d'améliorer son efficacité commerciale.



L'année a également été marquée par une génération de cash-flow particulièrement importante, conséquence d'une gestion optimale des stocks et d'une maîtrise des investissements. Cette forte génération de cash a permis de réduire sensiblement notre endettement et donc de renforcer notre situation financière déjà solide.

Mersen va poursuivre encore plus ses efforts en 2017 en matière d'efficacité industrielle et d'amélioration continue. Nous devrions également tirer profit de notre nouvelle stratégie en R&D pour accélérer la mise sur le marché de nouveaux produits pour les années à venir.

Pour 2017, malgré les incertitudes géopolitiques, le Groupe peut s'appuyer sur son expertise sur ses marchés dynamiques, sa capacité à mettre rapidement sur le marché des innovations et le déploiement de son plan de compétitivité pour aborder l'année avec confiance, avec une croissance de ses ventes et de sa marge opérationnelle courante.

LUC THEMELIN,
Directeur Général

CHIFFRES CLÉS ANNÉE 2016

764

MILLIONS D'EUROS
DE CHIFFRE D'AFFAIRES

60

MILLIONS D'EUROS
DE RÉSULTAT
OPÉRATIONNEL
COURANT

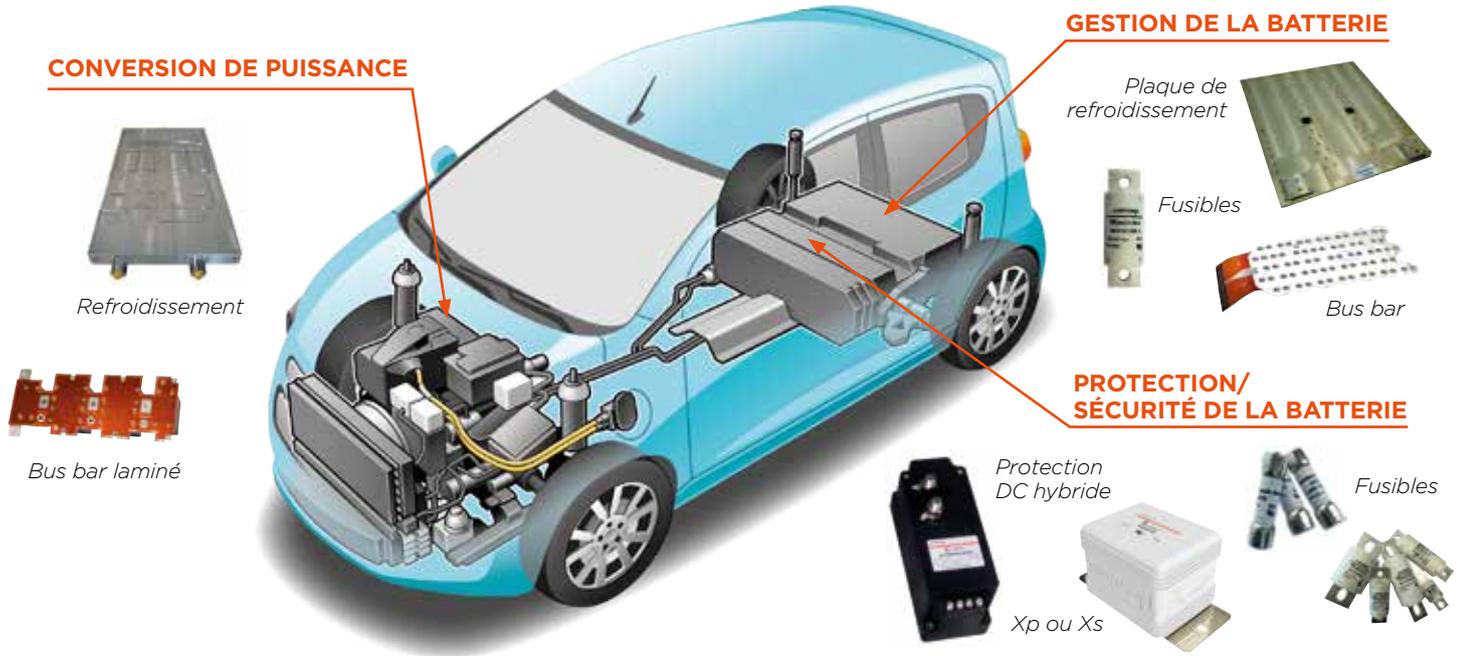
0,50 €

DE DIVIDENDE
PAR ACTION

GRAND ANGLE

MERSEN DANS LE VÉHICULE ÉLECTRIQUE

Mersen fournit des composants passifs de protection et de connexion pour les batteries (fusibles, refroidisseurs, bus bars laminés). Il a, par ailleurs, développé un produit particulièrement innovant qui répond au besoin de protection des batteries de forte puissance en cas de choc ou de défauts électriques. Cette technologie de rupture offre des perspectives de croissance potentiellement très prometteuses pour les prochaines années.



SCAN MARCHÉ

LES TRANSPORTS

Le marché des transports a représenté 17 % du chiffre d'affaires de Mersen en 2016. Grâce à son positionnement unique auprès de ses clients, son implantation mondiale et ses innovations, Mersen vise une croissance future de son chiffre d'affaires sur ce marché de l'ordre de 5 % en moyenne à l'horizon 2020. Panorama...



TRACTION FERROVIAIRE

Mersen propose aux exploitants des réseaux et aux constructeurs de l'industrie ferroviaire des solutions de protection, de captage, de transmission et de conversion électrique qui améliorent la performance et la fiabilité de leurs équipements.



TRANSIT ET METRO

Le Groupe déploie des services de maintenance auprès des exploitants de réseaux urbains, ce qui lui permet de mettre en avant son expertise tout en proposant l'ensemble de sa gamme de produits. London Underground collabore par exemple avec Mersen pour la maintenance de ses rames.

360° MERSEN

CONTRATS

Siemens Energy

Mersen a signé fin 2016, une commande de près de 7 millions d'euros avec la direction de Siemens Energy dans le cadre d'un projet de développement d'autoroute de l'électricité s'appuyant sur la technologie HVDC. Mersen fournira des refroidisseurs destinés à protéger les modules de puissance intégrés dans la station de conversion haute tension de technologie HVDC fournie par Siemens et assurant l'interconnexion entre les réseaux électriques allemand et belge (projet ALEGrO).

ACQUISITION

Harbin



Mersen a constitué fin 2016, une joint-venture avec Harbin Electric Carbon, un acteur reconnu sur le marché chinois principalement pour le marché ferroviaire. Harbin Electric Carbon dispose d'un réseau commercial dans toute la Chine et d'un site de production moderne situé à Harbin. Mersen va s'appuyer sur la marque Harbin, reconnue en Chine, et la certification de ses produits ainsi que sur une plate-forme industrielle performante pour accélérer sa croissance, en particulier sur le marché du ferroviaire.

Balai ferroviaire

BART

Bombardier a choisi Mersen pour fournir les refroidisseurs et les bus bars nécessaire à la rénovation du BART (Bay Area Rapid Transit) desservant l'agglomération de San Francisco. L'implantation industrielle de Mersen aux Etats-Unis a permis à Bombardier Transport de répondre à l'exigence des donneurs d'ordre : que tout le matériel soit produit sur le sol américain.



AÉRONAUTIQUE

Sur le segment aéronautique, Mersen fournit des composants très techniques capables de résister à des environnements extrêmes tout en répondant aux contraintes du secteur, très exigeantes et strictes en termes de sécurité. Les nouvelles générations d'avions en quête de productivité et de performances accrues requièrent de plus en plus de composants techniques comme ceux fabriqués par Mersen.



SPATIAL

Dans le domaine spatial, le Groupe fournit des miroirs et des structures en carbure de silicium (SiC) pour les instruments de télescope. Le SiC est particulièrement prisé par les applications spatiales pour ses propriétés uniques comme la légèreté et la stabilité thermomécanique exceptionnelle. 17 télescopes spatiaux équipés de pièces tout SiC du Groupe sont déjà dans l'espace.



VÉHICULE ÉLECTRIQUE

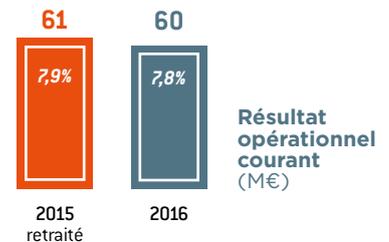
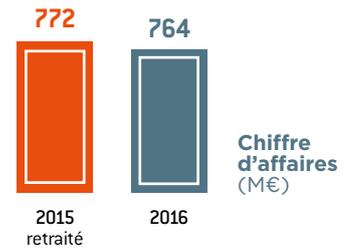
Positionné sur le marché du véhicule électrique avec une offre de composants passifs de protection et de connexion des batteries, le Groupe a récemment développé une gamme spécifique dédiée à la protection des batteries de forte puissance.

MÉMO FINANCES

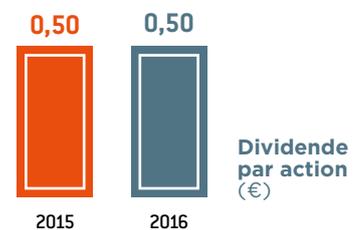
RÉSULTATS ANNUELS 2016

Mersen a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires consolidé de 764 millions d'euros, un montant proche de celui de l'année 2015, dans un contexte économique peu favorable, en particulier en Amérique du Nord. Le résultat opérationnel courant a atteint 59,9 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 7,8 %, comparable à celle de 2015 retraitée (7,9 % du chiffre d'affaires) et supérieure aux prévisions. L'impact des plans de compétitivité a été significatif et a permis de compenser les effets prix et mix négatifs et l'inflation. Le second semestre a montré une inflexion particulièrement positive et encourageante avec une progression de la marge opérationnelle courante par rapport à la même période de l'année précédente. Le résultat net s'élève à 3,2 millions d'euros, en croissance de 23 % par rapport à 2015. Les activités opérationnelles ont généré en 2016 un

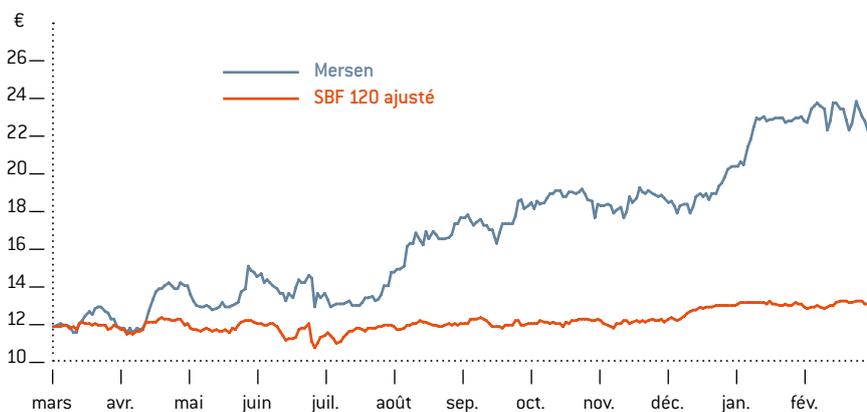
flux de trésorerie de plus de 83 millions d'euros, en nette progression par rapport à l'année dernière grâce à une forte baisse des stocks. Ce cash-flow élevé a conduit à une réduction importante de la dette. La solidité financière du Groupe a donc été renforcée avec un ratio dette nette/EBITDA de 2,1. En 2017, Mersen devrait poursuivre son développement sur ses différents marchés porteurs afin de capter de nouveau de la croissance, en s'appuyant sur sa nouvelle organisation. Il devrait en outre bénéficier d'un marché de la chimie stabilisé. Le Groupe poursuivra le déploiement de son plan d'excellence opérationnelle, qui conduira à une réduction des coûts et à l'amélioration de la compétitivité des sites du Groupe. Par conséquent, le Groupe attend pour l'année 2017 une croissance organique du chiffre d'affaires entre 0 et 2 % et une croissance de la marge opérationnelle courante de 50 à 100 points.



Marge opérationnelle courante (en % du CA)



ÉVOLUTION DU COURS EN BOURSE
du 1^{er} mars 2016 au 28 février 2017



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
DES ACTIONNAIRES

Vous êtes conviés à l'Assemblée Générale des Actionnaires de votre société qui se tiendra le jeudi 18 mai 2017 à 10 heures
Tour Eqho - 2, avenue Gambetta - 92400 Courbevoie - La Défense 5 (France)

Cette invitation ne se substitue en aucun cas aux démarches légales requises pour pouvoir voter à cette assemblée. Pour ce faire, vous devez impérativement vous rapprocher de votre banque teneur de titres.

Pour tout renseignement, merci de contacter la Direction des relations investisseurs (coordonnées ci-dessous).

COTATION
Compartiment B
NYSE Euronext Paris

CODE ISIN
FR0000039620
TICKER MRN

NOMBRE D' ACTIONS
20 471 854
au 31.12.2016

COURS
au 31.12.2016
20,32 €

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, Getty Images, Fotolia.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS*

26 AVRIL 2017
(après Bourse)
Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre

18 MAI 2017
Assemblée Générale des Actionnaires

31 JUILLET 2017
(après Bourse)
Résultats semestriels 2017

* Calendrier indicatif