

## **Mersen : Résultats semestriels 2013**

**Paris, le 29 août 2013** - Mersen (Euronext FR0000039620 – MRN), expert mondial des matériaux et équipements pour les environnements extrêmes, la sécurité et la fiabilité des équipements électriques, publie aujourd'hui ses résultats semestriels 2013.

Les comptes revus du premier semestre 2013 ont été examinés par le Conseil de Surveillance de Mersen et arrêtés par le Directoire le 28 août 2013.

### **Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2013**

- Contexte économique morose, particulièrement en Europe
- Marché du solaire atone
- Efficacité des plans d'adaptation
- Cession du site de Grésy-sur-Aix

### **Chiffres clés du 1<sup>er</sup> semestre 2013**

- Chiffre d'affaires en ligne à périmètre et changes constants avec celui du S2 2012, en baisse de 9,1 % par rapport au S1 2012
- Résultat opérationnel courant à 30,6M€, soit 8,1 % du chiffre d'affaires
- Flux de trésorerie opérationnel avant investissements industriels<sup>1</sup> de 23,2 M€
- Endettement net/EBITDA<sup>2</sup> : 2,3<sup>3</sup> . Endettement net/Fonds propres : 47 %

---

<sup>1</sup> Activités poursuivies

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

<sup>3</sup> Ratio calculé selon méthode des placements privés de 100MUSD émis en novembre 2011 et du nouveau crédit syndiqué de juillet 2012

*« Le niveau d'activité du premier semestre est en ligne avec celui du deuxième semestre 2012 et en repli par rapport au premier semestre 2012. Dans ce contexte peu favorable, Mersen a su limiter l'impact de la baisse du volume d'activité sur sa marge opérationnelle courante qui s'élève à 8,1 %. Cela a été rendu possible par les résultats des plans d'adaptation supérieurs aux objectifs fixés.*

*Pour la deuxième partie de l'année, nous n'anticipons pas d'amélioration significative de l'environnement économique. Mersen poursuit ses efforts de contrôle des coûts. A moyen terme, le Groupe devrait bénéficier d'une reprise en particulier sur les marchés de l'énergie et de l'électronique avec une relance de grands projets. Ce rebond sera accompagné d'un effet significatif sur les résultats et les flux de trésorerie du Groupe, grâce à une base de coûts améliorée et des besoins d'investissements plus limités»* a déclaré Luc Themelin, Président du Directoire de Mersen.

### Activité et marge opérationnelle courante

Le **chiffre d'affaires** consolidé du Groupe s'établit à 377,0 millions d'euros au premier semestre 2013, en ligne avec celui réalisé au deuxième semestre 2012 et en repli de 9,1 % par rapport au premier semestre 2012, à périmètre et changes constants. Néanmoins, la situation s'est améliorée au cours du semestre avec un deuxième trimestre en progression de 2,1 % à périmètre et changes constants par rapport au premier trimestre.

L'**Ebitda**<sup>4</sup> du Groupe s'élève à 51,0 millions d'euros, soit 13,5 % du chiffre d'affaires, en repli de 23 % par rapport au niveau du 1<sup>er</sup> semestre 2012 (66,5 millions d'euros soit 15,9 % du chiffre d'affaires). Cet écart s'explique par un niveau d'activité en repli, dans une moindre mesure un mix-produit défavorable et une pression sur les prix dans un segment du pôle Matériaux. Ces effets sont toutefois partiellement compensés par les plans d'adaptation qui ont permis une réduction nette des coûts de 8 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre, montant supérieur à celui anticipé par le Groupe en début d'année.

Le résultat opérationnel courant<sup>5</sup> du Groupe s'élève à 30,6 millions d'euros. La marge opérationnelle courante est de 8,1 % du chiffre d'affaires, en repli de 3,1 points par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

Les ventes du **pôle Matériaux** se sont élevées à 153,6 millions d'euros, en décroissance organique de 12,6 % sur le semestre. Ce repli est lié au ralentissement du marché du solaire avec notamment une baisse des livraisons aux fabricants de polysilicium. Hors solaire, la baisse est limitée à -2,1 %. Les livraisons pour la chimie se poursuivent à un niveau élevé et l'activité aéronautique est en croissance, portée par la hausse des cadences de livraisons.

L'Ebitda généré par le pôle Matériaux s'élève à 26,0 millions d'euros. Il représente 16,9 % du chiffre d'affaires du pôle. Le résultat opérationnel courant atteint 11,8 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 7,7 % du chiffre d'affaires, contre 11,2 % pour la même période en 2012. Cette évolution s'explique par la baisse du niveau d'activité et une pression sur les prix du graphite dans certaines régions. Celle-ci a toutefois été compensée en partie par les effets positifs des plans d'adaptation.

Les ventes du **pôle Electrique** atteignent 223,4 millions d'euros à fin juin 2013, en baisse de -6,6 % à périmètre et changes constants. Ce repli a principalement concerné les industries de procédés en Europe. Les ventes à destination du secteur ferroviaire sont stables par rapport à la même période de l'année dernière tandis que celles à destination du marché de l'éolien sont en repli en raison de la non-récurrence de contrats de première monte.

---

<sup>4</sup> Résultat opérationnel courant + dotation aux amortissements

<sup>5</sup> Suivant la définition 2009.R.03 du CNC.

L'Ebitda généré par le pôle Electrique atteint 30,9 millions d'euros, soit 13,9 % du chiffre d'affaires. Le résultat opérationnel courant s'élève à 25,0 millions d'euros. La marge opérationnelle courante s'est établie à 11,2 % du chiffre d'affaires, en léger retrait par rapport à 2012 (12,1 %). Cette évolution s'explique par la baisse du niveau d'activité que viennent compenser les plans d'adaptation.

### **Résultat net**

Le **résultat net** part du Groupe de la période s'élève à 11,5 millions d'euros contre 23,0 millions d'euros pour la même période en 2012.

Les charges et produits non courants sont de 4,4 millions d'euros et concernent pour l'essentiel des coûts de restructuration liés aux plans d'adaptation. Le résultat financier net de Mersen a atteint -5,6 millions d'euros ce semestre, en retrait par rapport au 1er semestre 2012 grâce à une baisse de l'endettement net moyen à changes constants de 18 millions d'euros. La charge d'impôt s'élève à 6,3 millions d'euros pour le semestre, soit un taux effectif d'impôt de 31 % (33 % au 1er semestre 2012).

Le résultat des activités cédées ou interrompues s'élève à -1,7 million d'euros. Il inclut, pour le 1<sup>er</sup> semestre 2013, la contribution des activités d'échangeurs à plaques métalliques et d'agitateurs ainsi que celle d'équipements chaudronnés métalliques à destination du marché du nucléaire. Le projet de cession de ces activités a été annoncé en février 2013.

### **Cash et endettement**

Les activités opérationnelles avant impôts et variation du BFR des activités poursuivies ont généré sur ce semestre un **flux de trésorerie** de 47,0 millions d'euros contre 62,9 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

Le **besoin en fonds de roulement** a augmenté de 12,1 millions d'euros sur la période (contre une augmentation de 5,3 millions d'euros au cours du 1er semestre 2012). Cette variation est liée à l'augmentation du compte clients affecté par un impact temporaire défavorable des flux de trésorerie de l'affaire SABIC ainsi qu'à la saisonnalité du chiffre d'affaires. Le niveau des stocks est quant à lui en baisse.

Les **investissements industriels** s'élèvent à 12,1 millions d'euros dont environ 60 % concernent le pôle matériaux, et sont en forte baisse par rapport à 2012, année où la majorité des investissements avaient été constatée au 2<sup>ème</sup> semestre.

En conséquence, le **flux de trésorerie opérationnel après investissements industriels** des activités poursuivies généré au cours du semestre s'élève à 11,1 millions d'euros contre 29,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

Les flux de trésorerie opérationnels des activités arrêtées sont de -6,4 millions d'euros.

L'endettement net à fin juin 2013 atteint 242,8 millions d'euros, en ligne avec le niveau de fin 2012 (241,5 millions d'euros).

### **Structure financière**

La structure financière du Groupe est solide : le ratio d'endettement net sur Ebitda s'établit à 2,3<sup>6</sup> contre 2,1 fin 2012. Le ratio d'endettement net sur fonds propres est de 47 %<sup>6</sup> (45 % à fin 2012).

### **Dividende**

L'Assemblée Générale des actionnaires a décidé du versement d'un dividende de 0,45 euro par action, avec option d'un paiement du dividende en actions. Le Groupe a procédé début juillet au versement en espèces de 2,8 millions d'euros au titre du dividende 2012 et à une augmentation de capital de 6,2 millions d'euros (nominal et prime d'émission) par émission de 402 057 actions nouvelles.

### **Evènements postérieurs à la clôture**

Le 8 juillet 2013, Mersen a annoncé la cession de son activité du site de Grésy-sur-Aix au Groupe Nawi, spécialisé dans la chaudronnerie nucléaire.

### **Perspectives**

Le Groupe confirme ses prévisions pour l'année 2013, telles que publiées fin juillet, c'est-à-dire :

- un chiffre d'affaires en retrait de l'ordre de 5 % à périmètre et changes constants
- une marge d'EBITDA entre 13 % et 13,5 %
- une marge opérationnelle courante entre 8 % et 8,5 %

Par ailleurs, le Groupe dégagera au deuxième semestre un cash-flow opérationnel supérieur à celui premier semestre.

---

<sup>6</sup> Ratio calculé selon méthode des placements privés de 100MUSD émis en novembre 2011 et du nouveau crédit syndiqué de juillet 2012

## Compte de résultat consolidé simplifié

(En millions d'euros)	30-juin-13	30-juin-12*
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>377,0</b>	<b>419,3</b>
Marge brute totale	110,5	129,2
Charges commerciales et autres	(38,2)	(39,0)
Frais administratifs centraux et de recherche	(41,7)	(43,3)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>30,6</b>	<b>46,9</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	8,1 %	11,2 %
Charges et Produits non courants	(4,4)	(2,3)
Amortissement des actifs incorporels réévalués	(0,6)	(0,4)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>25,6</b>	<b>44,2</b>
Résultat financier	(5,6)	(6,6)
Impôts courants et différés	(6,3)	(11,9)
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>13,7</b>	<b>25,7</b>
Résultat net des activités destinées à être cédées ou arrêtées	(1,7)	(2,3)
<b>Résultat net de la période</b>	<b>12,0</b>	<b>23,3</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>11,5</b>	<b>23,0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>51,0</b>	<b>66,5</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	13,5 %	15,9 %

\*Retraité pour tenir compte de l'application de la norme IAS 19 (avantages du personnel) et de la décision de cession fin 2012 de certaines activités non rentables du pôle Matériaux (IFRS 5).

## Analyse sectorielle hors frais de holding

(en millions d'euros)	Matériaux (SMA)		Electrique (SCE)	
	30-juin-2013	30-juin-2012*	30-juin-2013	30-juin-2012*
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>153,6</b>	<b>176,5</b>	<b>223,4</b>	<b>242,8</b>
EBITDA	26,0	37,4	30,9	35,3
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	16,9 %	21,2 %	13,9 %	14,6 %
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>11,8</b>	<b>23,9</b>	<b>25,0</b>	<b>29,5</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	7,7 %	13,6 %	11,2 %	12,1 %

\*Retraité pour tenir compte de l'application de la norme IAS 19 (avantages du personnel) et de la décision de cession fin 2012 de certaines activités non rentables du pôle Matériaux (IFRS 5).

## État de situation financière simplifiée

(en millions d'euros)	30-juin-2013	31-dec-2012*
Actif non courant	659,0	667,8
Stocks	171,6	173,6
Clients et autres créances	142,4	126,7
Autres actifs	20,4	14,9
<b>TOTAL</b>	<b>993,4</b>	<b>983,0</b>
Capitaux propres	503,7	499,2
Provisions	4,3	3,3
Avantages du personnel	65,5	77,1
Fournisseurs et dettes d'exploitation	119,9	119,2
Autres passifs	57,2	42,7
Dette nette	242,8	241,5
<b>TOTAL</b>	<b>993,4</b>	<b>983,0</b>

\*Retraité pour tenir compte de l'application de la norme IAS 19 (avantages du personnel) et de la décision de cession fin 2012 de certaines activités non rentables du pôle Matériaux (IFRS 5).

## Tableau des flux de trésorerie consolidés simplifié

En millions d'euros	30-juin-13	30-juin-12*
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant variation du BFR	47,0	62,9
Variation du besoin en fonds de roulement	(12,1)	(5,3)
Impôts sur le résultat payés	(11,7)	(13,7)
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles poursuivies</b>	<b>23,2</b>	<b>43,9</b>
Flux de trésorerie des investissements industriels	(12,1)	(14,7)
<b>Flux de trésorerie net des activités opérationnelles après investissements</b>	<b>11,1</b>	<b>29,2</b>
Flux de trésorerie opérationnels des activités arrêtées	(6,4)	(4,2)
Variation de périmètre	0,7	(26,9)
Cession d'immobilisations et autres	0,4	(0,7)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles et d'investissements</b>	<b>5,8</b>	<b>(2,6)</b>

\*Retraité pour tenir compte de l'application de la norme IAS 19 (avantages du personnel) et de la décision de cession fin 2012 de certaines activités non rentables du pôle Matériaux (IFRS 5).

*Le rapport semestriel est disponible sur le site internet de Mersen*

-----

**Prochain rendez-vous**

*Chiffre d'affaires du 3<sup>e</sup> trimestre 2013 : 29 octobre 2013 après Bourse*

**A propos de Mersen**

Expert mondial des matériaux et équipements pour les environnements extrêmes, la sécurité et la fiabilité des équipements électriques, Mersen conçoit des solutions innovantes adaptées aux besoins de ses clients pour optimiser leur performance industrielle dans des secteurs porteurs : énergies, transports, électronique, chimie/pharmacie et industries de procédés.

Mersen, qui rassemble environ 6 600 collaborateurs répartis dans plus de 40 pays, a publié un chiffre d'affaires pour 2012 de 811 millions d'euros.

***Le Groupe est coté sur le Compartiment B de NYSE Euronext***

**Visitez notre site Internet [www.mersen.com](http://www.mersen.com)**

**Contact Investisseurs et Analystes**

Véronique Boca  
*Directeur de la communication financière*  
Mersen  
Tél. + 33 (0)1 46 91 54 40  
Email : [dri@mersen.com](mailto:dri@mersen.com)

**Contact Presse**

Nicolas Jehly / Guillaume Granier  
  
FTI Consulting Strategic Communications  
Tél. +33 (0)1 47 03 68 10  
Email : [nicolas.jehly@fticonsulting.com](mailto:nicolas.jehly@fticonsulting.com) /  
[guillaume.granier@fticonsulting.com](mailto:guillaume.granier@fticonsulting.com)