



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2016

28 JUILLET 2016



MESSAGES CLÉS DU 1ER SEMESTRE 2016

■ EFFICACITÉ DE LA NOUVELLE ORGANISATION ET DU REDÉPLOIEMENT DES ÉQUIPES :

- Croissance organique au 2ème trimestre (+1,4%)

■ MISE EN ŒUVRE AVEC SUCCÈS DU PLAN D'EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE :

- Marge opérationnelle courante à 7,8% en forte progression par rapport au 2ème semestre 2015 (7,1%)
- Forte génération de cash-flow

■ MAINTIEN DE LA GUIDANCE ANNUELLE

RETOUR À LA CROISSANCE ORGANIQUE AU 2^{ÈME} TRIMESTRE

Croissance organique S1	+0,2%
Croissance organique T2	+1,4%

ELECTRICAL POWER

Croissance organique S1 | +0,9%

- FORTE CROISSANCE EN SOLAIRE (+36%) ET EN TRANSPORTS (+14%) FERROVIAIRE ET EV
- CROISSANCE EN ÉLECTRONIQUE DE PUISSANCE
- BAISSÉ DANS LES INDUSTRIES DE PROCÉDÉS

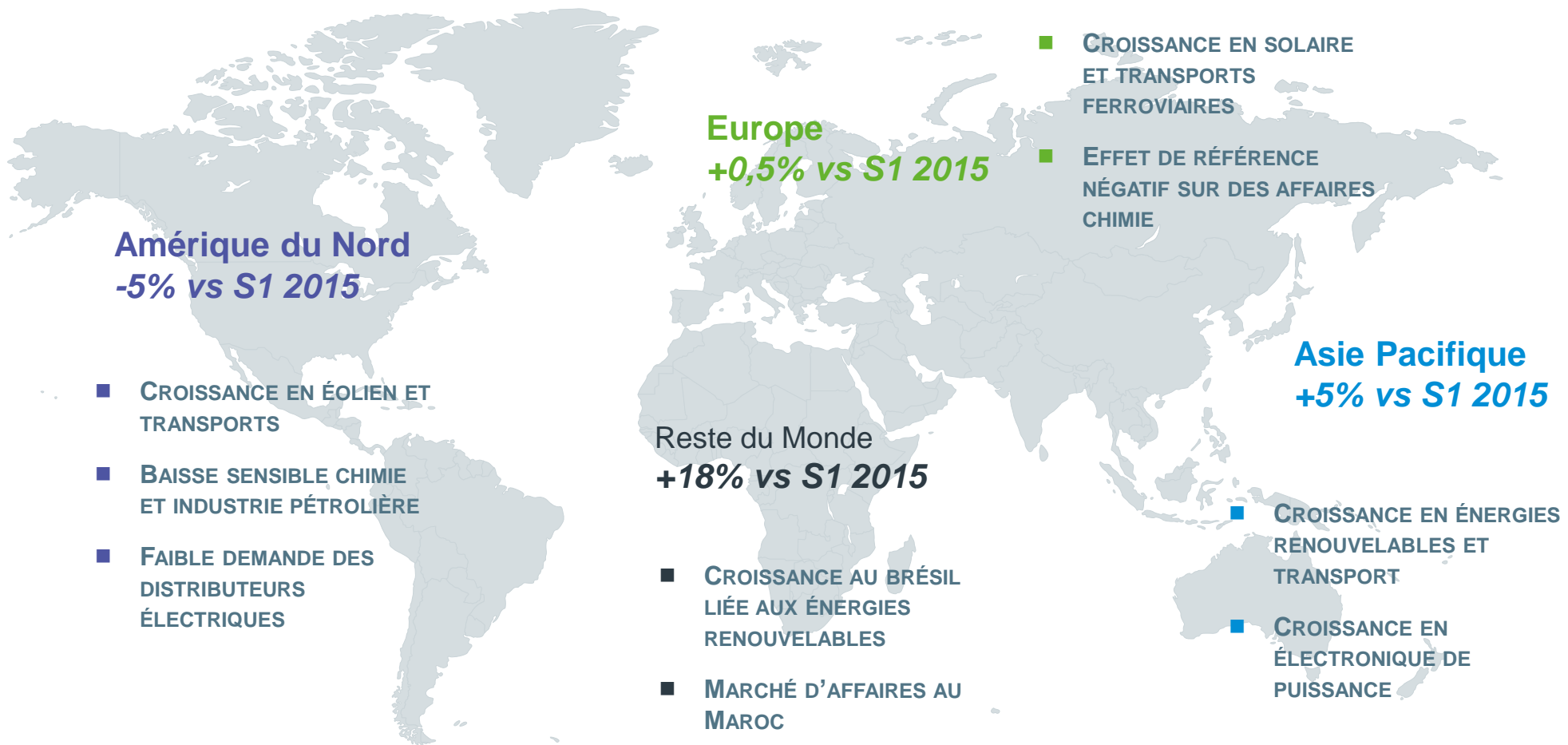
ADVANCED MATERIALS

Croissance organique S1 | - 0,3%

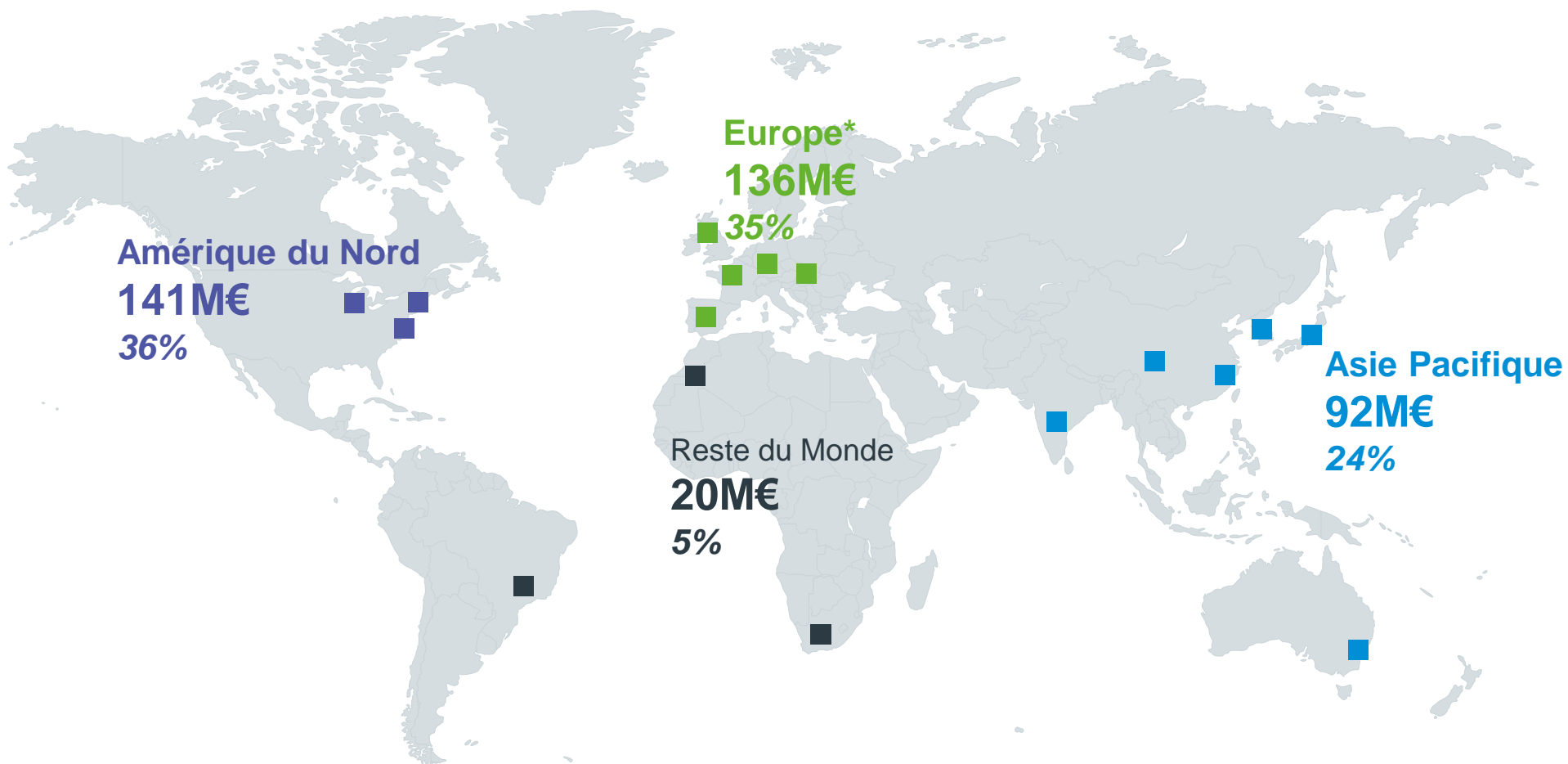
- FORTE CROISSANCE EN ÉNERGIES RENOUVELABLES +16%
- FORTE BAISSÉ EN CHIMIE (-16%) MAIS PLUS LIMITÉE EN T2
- STABILITÉ DANS LES INDUSTRIES DE PROCÉDÉS

390M€

FORTE CROISSANCE EN ASIE, AMÉLIORATION EN EUROPE ET CONTEXTE INDUSTRIEL DIFFICILE AUX US



UNE COUVERTURE LOCALE ET MONDIALE QUI CRÉE DES OPPORTUNITÉS ET LIMITE LES RISQUES

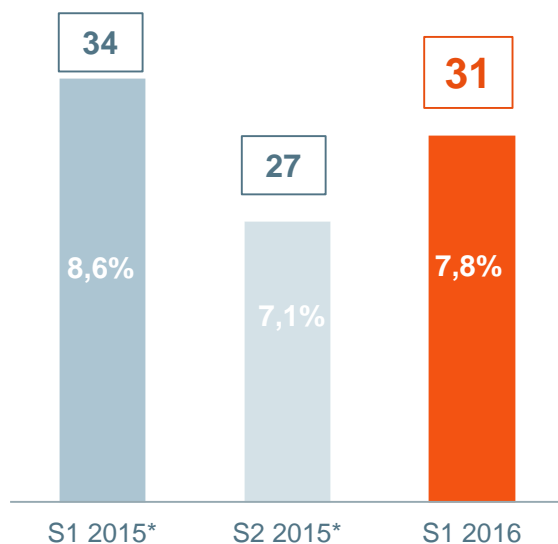


□ Principaux sites industriels

* La Grande-Bretagne représente moins de 3% du CA total du Groupe

ÉVOLUTION DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE

en M€ et % du CA



En %

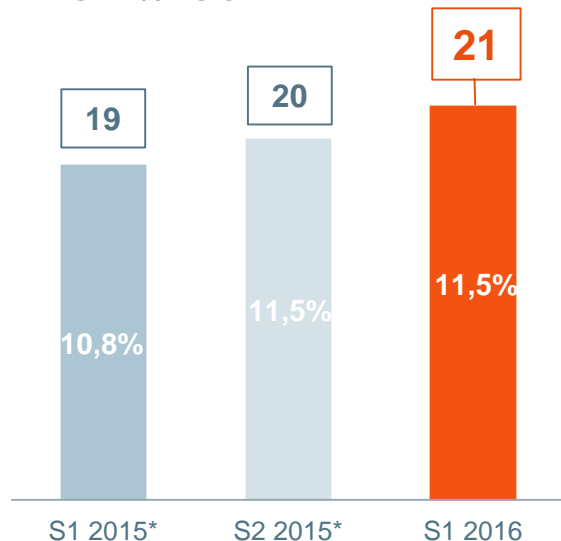
Marge Opérationnelle Courante S1 2015*	8,6%
Effets volume / mix	-0,4%
Impact prix	-0,7%
Impact Compétitivité	+1,9%
Inflation et divers	-1,6%
Marge Opérationnelle Courante S1 2016	7,8%

* Retraité (cf. communiqué)

PROGRESSION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT DES 2 PÔLES PAR RAPPORT AU 2^{ÈME} SEMESTRE 2015

■ ELECTRICAL POWER

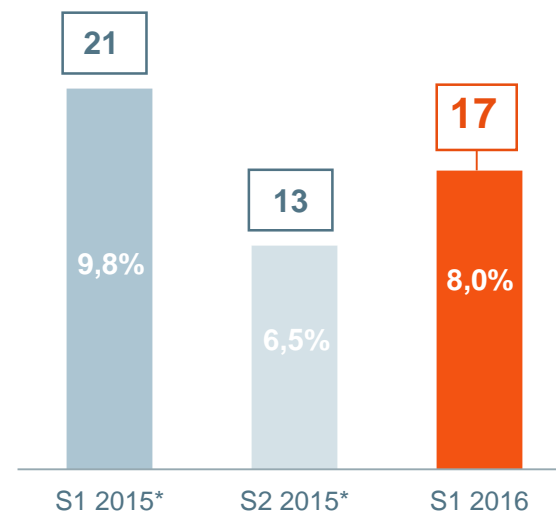
EN M€ ET % DU CA



Résultat
Opérationnel
Courant

■ ADVANCED MATERIALS

EN M€ ET % DU CA



> MARGE À UN NIVEAU ÉLEVÉ

S1 2016 vs S1 2015

- EFFET VOLUME/MIX POSITIF
- EFFET PRIX DÉFAVORABLE AUX ÉTATS-UNIS
- EFFETS POSITIFS COMPÉTITIVITÉ

> UN CONTEXTE TOUJOURS DIFFICILE

S1 2016 vs S1 2015

- EFFET VOLUME/MIX NÉGATIF
- EFFET PRIX DÉFAVORABLE EN GRAPHITE
- EFFETS POSITIFS COMPÉTITIVITÉ

* Retraité (cf. communiqué)

AMÉLIORATION DE LA COMPÉTITIVITÉ

■ PLAN D'EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE PRÉSENTÉ EN MARS 2016

- Améliorer les **procédés industriels**
- Economiser sur les **achats**
- Accélérer le **redesign to cost** des produits
- Réduire certains postes de **frais fixes**

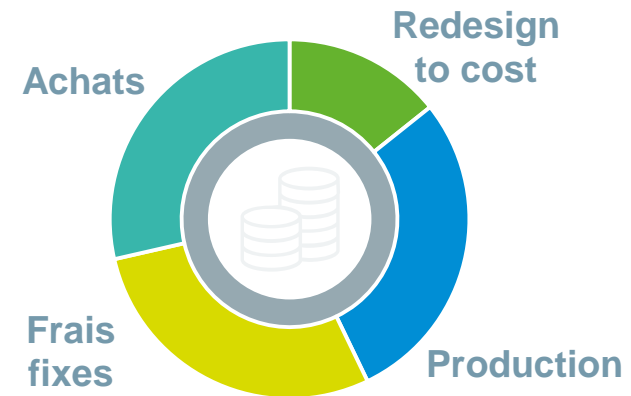
30 M€ de réduction brute de coûts **sur 2/3 ans**

■ RÉALISATION FIN JUIN 2016 :

- Economies sur les achats, productivité
- Gains de **7 M€** (coûts de restructurations : 3,5M€)

■ ANNÉE 2016

- Poursuite des efforts sur la productivité, réduction des frais fixes
- Gains prévisionnels : **15M€**

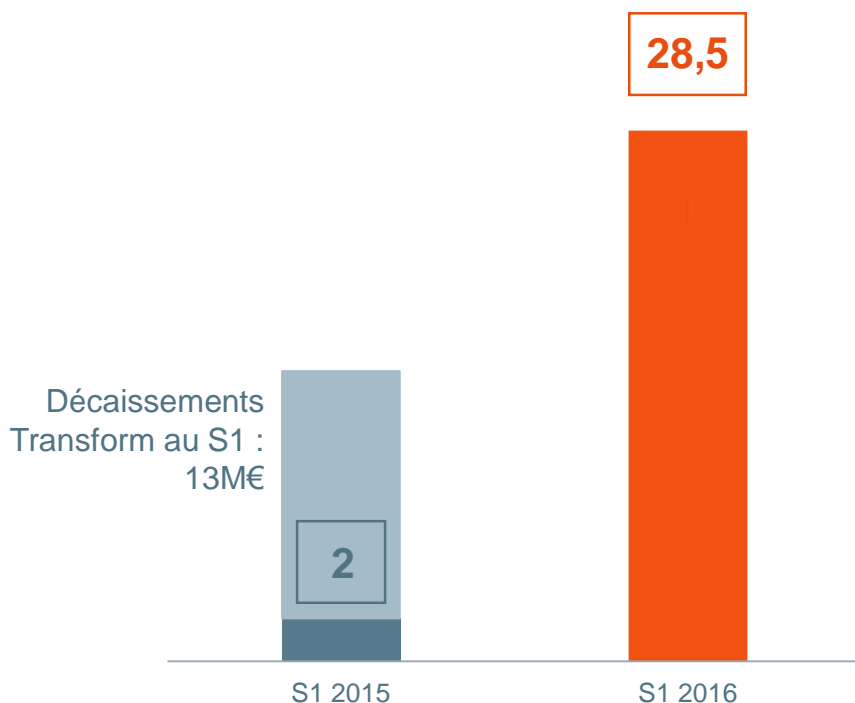


RÉSULTAT NET

En M€	S1 2016	S1 2015 retraité	
Résultat Opérationnel Courant	30,5	33,7	
% du CA	7,8%	8,6%	
Charges et produits non courants	(3,5)	(1,1)	Essentiellement coûts de restructuration
Amortissements des actifs incorporels	(0,7)	(0,5)	
Résultat Financier	(6,0)	(6,5)	
Impôts sur les résultats	(7,0)	(8,8)	Taux effectif d'impôts 34%
Résultat des activités poursuivies	13,3	16,8	
Résultat des activités destinées à être cédées ou arrêtées	(1,0)	(0,1)	
Résultat net	12,3	16,7	
Résultat net part du Groupe	11,3	16,1	

FORT CASH-FLOW OPÉRATIONNEL

■ CASH-FLOW AVANT INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS EN M€



■ FORTE AMÉLIORATION DU CASH-FLOW AVANT INVESTISSEMENTS :

- Gestion optimisée des stocks
- Impôts payés faibles

■ INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS

- 13M€ vs 17M€ au S1 2015 (incluant Transform)
- Quelques décalages de projets au 2ème semestre

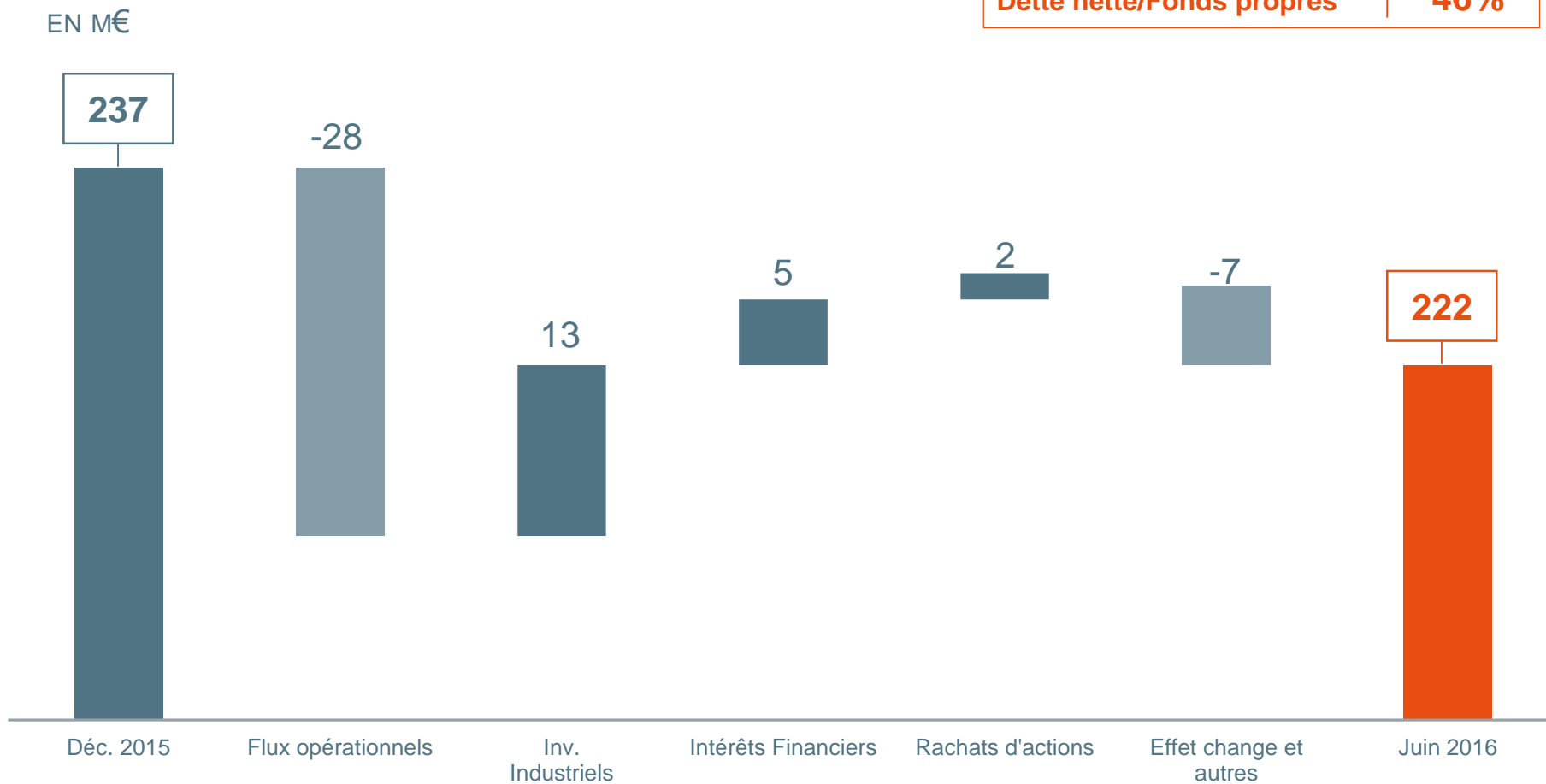
ENDETTEMENT NET EN BAISSÉ

Dette nette/EBITDA

2,2

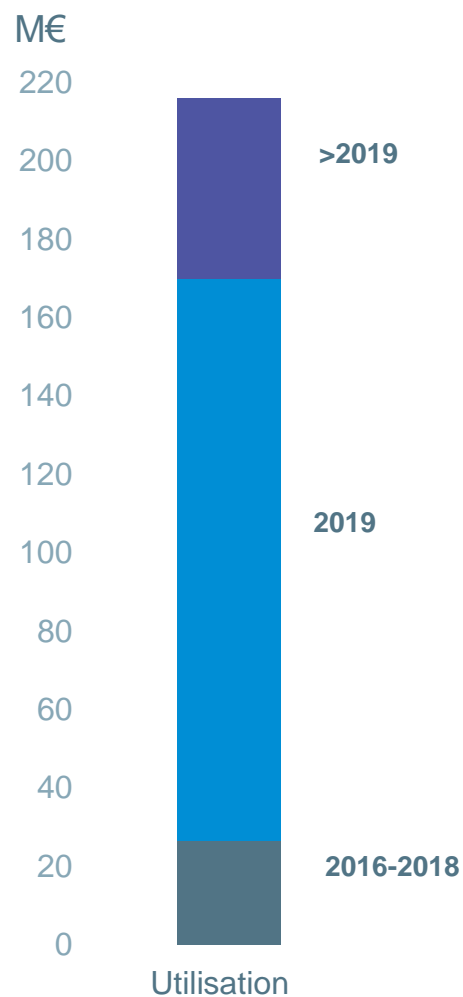
Dette nette/Fonds propres

46%

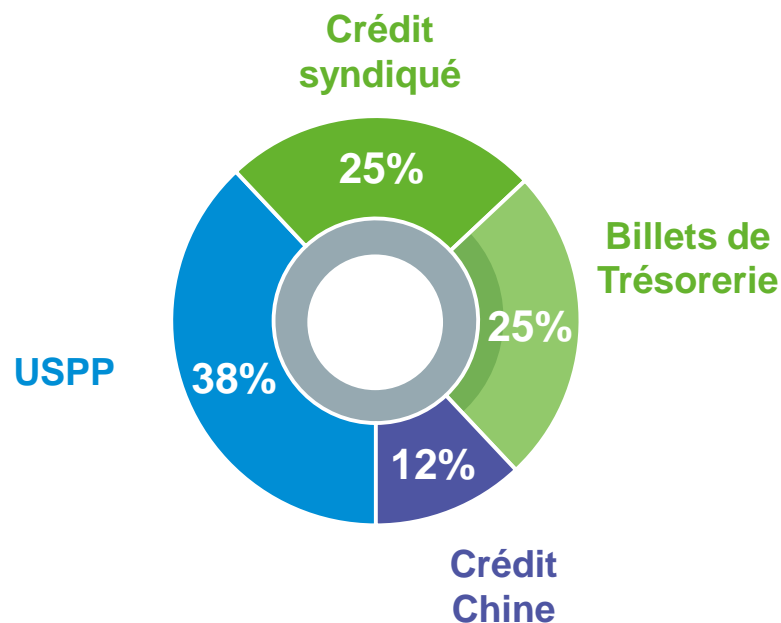


UN BILAN SOLIDE AVEC DES FINANCEMENTS DIVERSIFIÉS

■ MATURITÉ

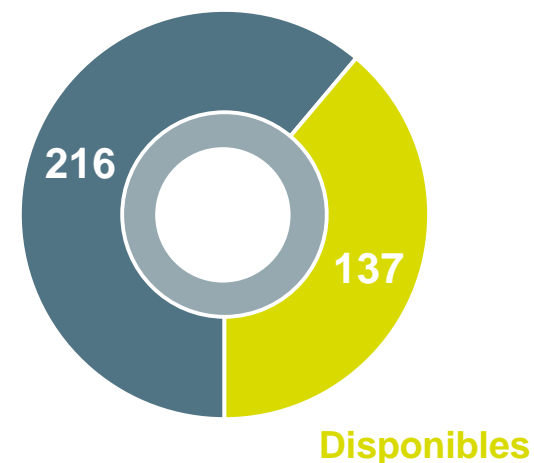


■ SOURCES DE FINANCEMENT (LIGNES CONFIRMÉES ET BILLETS DE TRÉSORERIE)



■ LIGNES DISPONIBLES* (EN M€)

Utilisées



*Hors lignes disponibles en back-up du programme de billets de trésorerie

PERSPECTIVES POUR L'ANNÉE 2016

➤ HYPOTHÈSES POUR LE DEUXIÈME SEMESTRE :



- Croissance de nos marchés porteurs (en particulier énergies renouvelables et transports)
- Absence de reprise dans la chimie
- Environnement prix toujours défavorable
- Prudence en raison de l'environnement économique mondial (US, Brexit)
- Poursuite des plans de compétitivité

Maintien des objectifs fixés en mars

Chiffre d'affaires à périmètre et changes constants du même ordre de grandeur qu'en 2015

Marge opérationnelle courante autour de 7,5%

A MOYEN TERME, UNE AMBITION FORTE DE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DE LA RENTABILITÉ

LES FORCES DE MERSEN

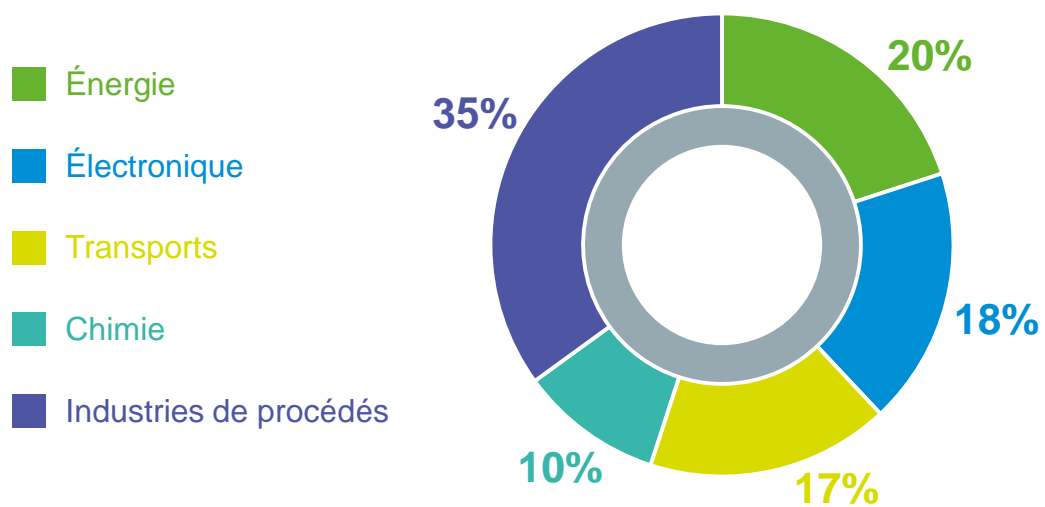
- **UNE DIVERSIFICATION DE MARCHÉS ET DE ZONES** QUI PERMET DE COMPENSER LES EFFETS D'UN ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE PEU FAVORABLE
- **DES MARCHÉS PORTEURS TRÈS DYNAMIQUES**
- **UN PLAN AMBITIEUX DE COMPÉTITIVITÉ** POUR CAPTER SES MARCHÉS DE CROISSANCE
- **UNE CAPACITÉ À S'ADAPTER RAPIDEMENT**



ANNEXE

■ CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MARCHÉ

CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2016 PAR MARCHÉ



en % du CA total S1 2016