

ÉDITORIAL

Madame, Monsieur, Cher(e) actionnaire,

Ce premier semestre a été à nouveau marqué par une forte croissance pour Mersen !

Nous affichons des résultats très satisfaisants : une forte hausse du chiffre d'affaires avec une croissance organique à deux chiffres grâce à notre positionnement sur des marchés de croissance et à l'engagement des équipes ; une nette progression de notre profitabilité, résultat de notre plan d'efficacité opérationnelle déployé depuis 2 ans.

Durant ce semestre, nous avons en outre conclu plusieurs acquisitions dont vous trouverez la description dans cette lettre. Elles nous permettent en particulier de nous renforcer en électronique de puissance, un de nos marchés porteurs.

Cette tendance positive devrait se poursuivre d'ici à la fin de l'année, grâce à la solidité du Groupe et à son positionnement sur des marchés porteurs.

Je tiens à associer l'ensemble des collaborateurs à ces bons résultats, et à vous remercier de votre confiance et de votre fidélité.



LUC THEMELIN,
Directeur Général

CHIFFRES CLÉS 1^{ER} SEMESTRE 2018

430

MILLIONS D'EUROS
DE CHIFFRE D'AFFAIRES

46

MILLIONS D'EUROS
DE RÉSULTAT
OPÉRATIONNEL COURANT

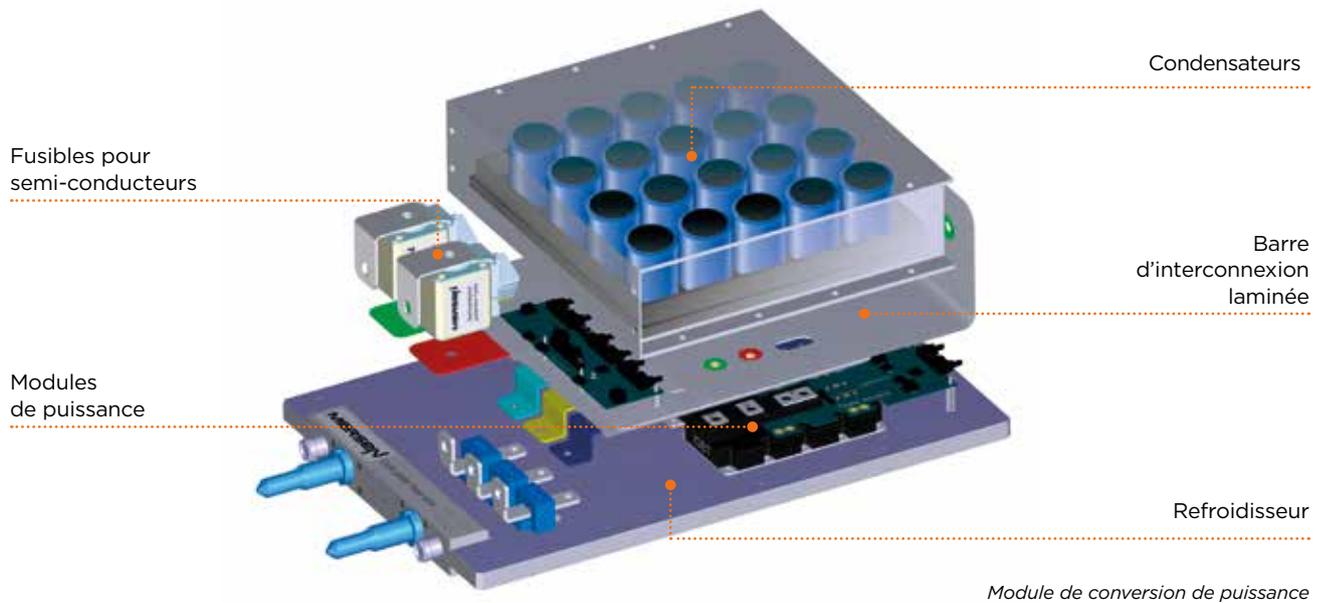
10,6%

MARGE
OPÉRATIONNELLE
COURANTE

GRAND ANGLE

LES CONDENSATEURS DANS L'OFFRE MERSEN

Avec l'acquisition de la société FTCap, Mersen élargit sa gamme actuelle constituée de fusibles ultra rapides, refroidisseurs et barres d'interconnexion aux condensateurs, composants clés pour la conception de systèmes d'électronique de puissance efficaces et performants. Le rôle des condensateurs est de stocker temporairement l'énergie pour absorber les fluctuations du courant et filtrer les signaux parasites. Les condensateurs jouent notamment un rôle crucial sur le marché des énergies renouvelables, solaire ou éolienne pour assurer la qualité du courant.



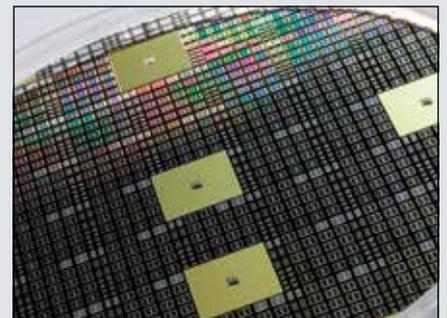
SCAN ACQUISITIONS

Pour se renforcer sur ses marchés et accélérer sa croissance, Mersen conduit une politique d'acquisitions ciblées. Le rapprochement avec des sociétés aux expertises fortes et présentes sur des marchés porteurs, a un double objectif : élargir et compléter l'offre produit tout en renforçant la présence géographique. Depuis le début de l'année, le Groupe en a réalisé 5 qui concernent plus de 250 personnes.



CIRPROTEC

Avril : Mersen a acquis le solde du capital de Cirprotec, détenu à hauteur de 51 % depuis 2014. Cette acquisition, qui a déjà contribué au fort accroissement des ventes sur le secteur de la qualité de l'énergie depuis quatre ans, devrait permettre d'accélérer le développement du Groupe sur le marché à fort potentiel de la protection contre les surtensions.



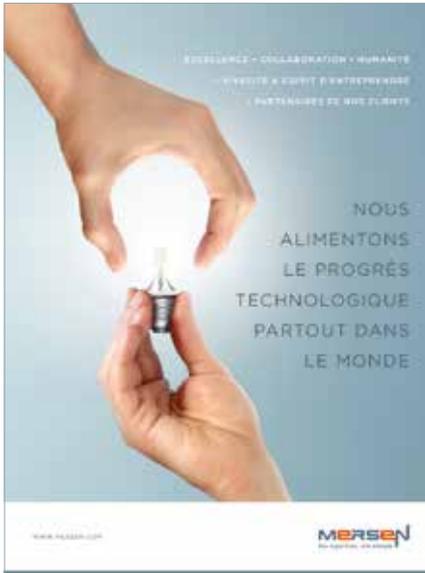
CALY TECHNOLOGIES

Avril : En prenant une participation de 49 % dans CALY Technologies, une start-up lyonnaise spécialisée dans la conception de composants semi-conducteurs à base de carbure de silicium, Mersen étoffe son portefeuille de dispositifs et de solutions de protection contre les surintensités et les surtensions, tout en développant son expertise dans les technologies de semi-conducteurs.

360° MERSEN

VALEURS

L'Excellence est l'une des 5 valeurs* partagées par le Groupe pour guider les collaborateurs dans leurs pratiques et comportements quotidiens. Qu'elle soit opérationnelle ou commerciale, elle contribue directement à l'efficacité et à la performance du Groupe.



L'excellence opérationnelle

L'excellence opérationnelle est l'un des piliers de la stratégie de Mersen. Elle procède d'une démarche volontariste et ambitieuse visant à engager chaque collaborateur, équipe et entité dans la création de valeur pour les clients et l'amélioration continue de la performance interne. Le plan d'excellence du Groupe combine deux leviers complémentaires : les projets de transformation de rupture, introduisant des changements importants dans les processus, et l'amélioration continue de la performance sur le terrain.

L'excellence commerciale

C'est tout à la fois un état d'esprit, une volonté et l'aboutissement de multiples améliorations au quotidien. Chez Mersen, l'excellence commerciale est favorisée par la communication constante entre la force de vente et les lignes de produits. Toutes œuvrent dans le même sens : apporter de la valeur à nos clients et les aider à croître sur leurs marchés finaux. La connaissance approfondie des clients alliée à la compréhension de leurs besoins est l'outil le plus puissant qui soit pour capter de nouvelles parts de marché. Notre large couverture géographique combinée à notre puissance d'intervention mondiale est également un moteur essentiel de croissance.

* Excellence, Collaboration, Humanité, Vivacité et esprit d'entreprendre, Partenaires de nos clients



IDÉALEC

Avril : Acteur sur le marché de barres d'interconnexion (busbars) laminées, Mersen élargit son portefeuille de clients, en particulier auprès de donneurs d'ordres du secteur ferroviaire et de l'énergie, avec l'acquisition d'Idéalec, un acteur reconnu dans la conception et la fabrication de busbars présent en France et en Chine.



FTCAP

Mai : Avec l'acquisition de FTCap, concepteur et fabricant de condensateurs, composants clés au cœur des convertisseurs, le Groupe renforce la position de partenaire mondial de référence pour l'électronique de puissance en élargissant sa gamme. Basée en Allemagne et en Suisse, FTCap bénéficie de plus de 70 ans d'expérience dans la conception et la fabrication de condensateurs pour de nombreuses industries.



LOUISVILLE GRAPHITE

Juillet : Mersen a procédé à l'acquisition des actifs de la société Louisville Graphite, une société de services intégrés spécialisée dans la conception, la fabrication et la réparation d'échangeurs de chaleur et autres équipements en graphite. Cette opération renforce la position de Mersen sur le marché de la rechange et la réparation en Amérique du Nord, dans une région où se concentrent un grand nombre de sociétés chimiques et industrielles.

MÉMO FINANCES

FORTE CROISSANCE AU 1^{ER} SEMESTRE

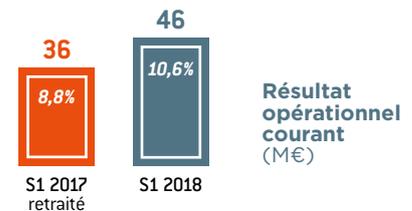
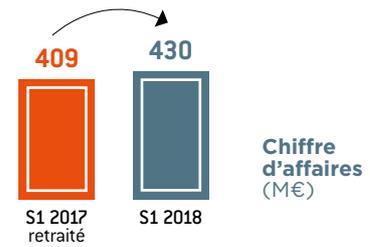
Mersén a réalisé au S1 2018 un chiffre d'affaires consolidé de 430 M€, en croissance organique de 11 % par rapport à l'année dernière. En tenant compte des effets de change et de l'intégration d'Idealec, la croissance est de 5,2 %. Le résultat opérationnel courant s'élève à 45,8 M€, soit une marge opérationnelle courante de 10,6 % du CA, en nette amélioration par rapport au 1^{er} semestre 2017 (8,8 %). Le résultat net de la période s'élève à 29,3 M€, contre 19,1 M€ l'année dernière. L'endettement net au 30 juin 2018 atteint 205 M€ contre 178 M€ à fin 2017, soit une augmentation de 27 M€. Il intègre 13 M€ de dépenses d'acquisitions, 7 M€ de rachat d'actions propres et 7 M€ pour les investissements spécifiques du Groupe. Malgré ces investissements significatifs, la structure financière

du Groupe reste solide : le ratio d'endettement net sur EBITDA s'établit à 1,5 contre 1,6 fin 2017. Le ratio d'endettement net sur fonds propres est de 40 %.

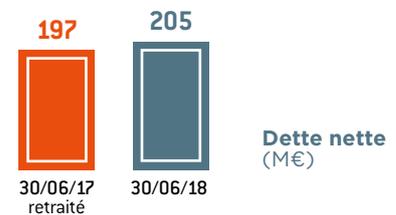
PERSPECTIVES REVUES À LA HAUSSE

Mersén anticipe désormais pour l'année 2018 une croissance organique du chiffre d'affaires comprise entre 7 % et 9 %. Le Groupe estime que, sur la base des taux de change actuels, l'impact des devises sur le CA annuel devrait se situer entre -25 et -30 M€. En outre, les acquisitions devraient apporter près de 2 % de croissance sur les ventes de l'année 2018. En conséquence, la marge opérationnelle courante du Groupe devrait se situer entre 10,1 % et 10,4 % en intégrant l'impact des récentes acquisitions.

Croissance organique +11 %

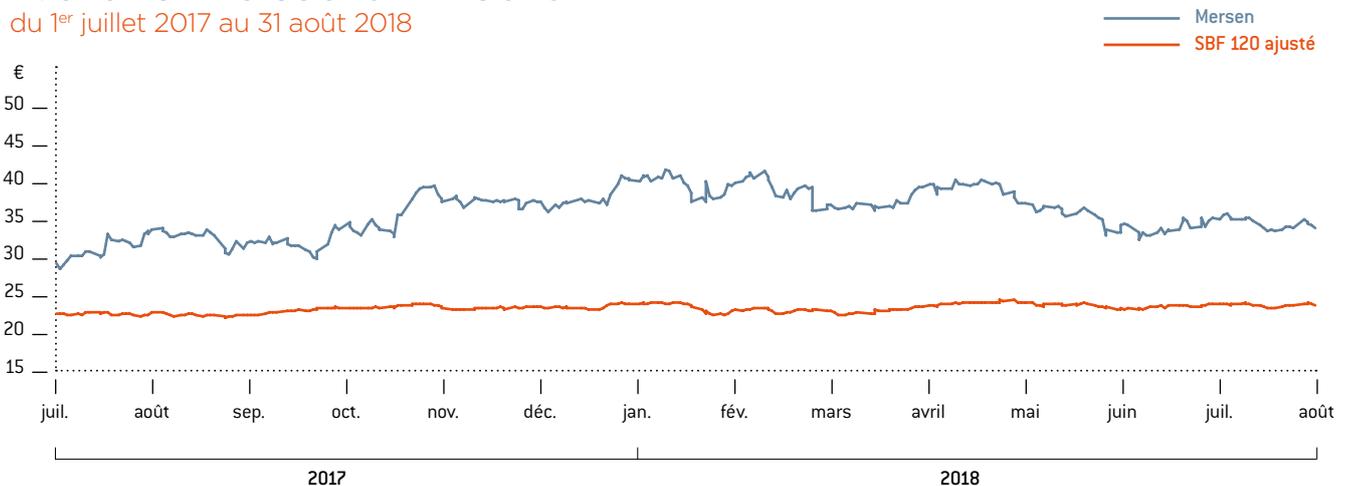


Marge opérationnelle courante (en % du CA)



ÉVOLUTION DU COURS EN BOURSE

du 1^{er} juillet 2017 au 31 août 2018



COTATION Compartment B NYSE Euronext Paris	CODE ISIN FR0000039620 TICKER MRN	NOMBRE D' ACTIONS 20 636 663 au 30.06.2018	COURS au 30.06.2018 34,10 €
---	---	---	--

CONTACT

Pour obtenir des informations financières sur Mersén, vous pouvez nous contacter :
Tél. : +33 (0)1 46 91 54 49
Mail : dri@mersen.com
www.mersen.com

Document édité par Mersén, 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, Shutterstock.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS*

24 OCTOBRE 2018 (après Bourse) Chiffre d'affaires du 3 ^e trimestre	30 JANVIER 2019 (après Bourse) Chiffre d'affaires du 4 ^e trimestre	13 MARS 2019 (avant Bourse) Résultats annuels 2018
--	--	---

* Calendrier indicatif