

ÉDITORIAL

Madame, Monsieur, Cher(e) actionnaire,

Le Groupe continue sur sa dynamique amorcée en 2017. La performance de Mersen en 2018 a été remarquable : croissance significative des ventes et de la marge opérationnelle courante, finalisation de plusieurs acquisitions stratégiques et lancement de nouveaux programmes d'investissements pour préparer le Groupe à la croissance future. Ces bons résultats nous permettent de proposer à nos actionnaires un dividende en forte croissance à 0,95 euro par action, qui reflète la bonne forme du Groupe et la confiance en nos perspectives.

D'un point de vue boursier, la situation a été moins favorable : les marchés financiers ont connu une certaine volatilité sur l'année écoulée. Les tensions sur le commerce international et autres incertitudes géopolitiques ont fortement influencé les bourses mondiales et Mersen n'a pas échappé à ce mouvement en dépit de ses excellents résultats. Nous devons continuer à expliquer les forces du Groupe dans ce contexte : une implantation mondiale, un positionnement sur des marchés en fort développement, un grand nombre de clients et des expertises reconnues.

Nous demeurons positifs sur le moyen terme et nous anticipons une poursuite de la croissance de l'ensemble de nos marchés porteurs, grâce à nos investissements pour préparer 2019 et 2020 et une bonne dynamique sur nos trois grandes zones géographiques de tailles pratiquement égales dorénavant.

Je vous remercie de votre confiance.



LUC THEMELIN,
Directeur Général

CHIFFRES CLÉS RÉSULTATS ANNUELS 2018

879

MILLIONS D'EUROS
DE CHIFFRE D'AFFAIRES

59

MILLIONS D'EUROS
DE RÉSULTAT NET





0,95

EURO DE DIVIDENDE
PAR ACTION

GRAND ANGLE

RELEVER LE DÉFI ENVIRONNEMENTAL AVEC SINTACLOR ECOFLEX®

Mersen a développé une nouvelle génération d'unités de production de chlorure d'hydrogène (HCl) utilisé dans de nombreux procédés de la chimie. Celle-ci permet de réduire de façon significative la consommation d'eau par rapport à une unité classique et de générer de la vapeur haute pression réutilisable dans le procédé. L'expertise de Mersen a permis de concevoir cette solution plus respectueuse de l'environnement et particulièrement adaptée aux régions les plus arides.

BESOIN	CHALLENGE	RÉPONSE MERSEN	PERSPECTIVES
 <p>Produire du Chlorure d'hydrogène (HCl) nécessaire dans de nombreux procédés chimiques comme la production de viscosse ou d'aluminium.</p>	 <p>S'adapter aux conditions environnementales et climatiques :</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Manque d'eau ● Economies d'énergie 	 <p>Sintaclor Ecoflex®</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Consommation en eau réduite (-65%) ● Réutilisation de la vapeur générée dans le procédé 	 <p>Chiffre d'affaires de plusieurs millions d'euros.</p> <p>Mersen est partie prenante de la transition énergétique.</p>

SCAN MARCHÉS

Environ la moitié de l'activité du Groupe adresse des marchés du développement durable : énergies renouvelables, électronique, transports, efficacité énergétique des procédés... Un point sur quelques-uns de ces marchés porteurs qui assureront la croissance du Groupe à moyen terme.



ÉNERGIES RENOUVELABLES

Mersen accompagne l'ensemble du processus de production des cellules solaires, assure la protection électrique des panneaux et la conversion de l'énergie produite. Le Groupe est aussi un fournisseur de référence de la filière éolienne, pour la distribution d'énergie de la génératrice et les moteurs d'orientation des pales.



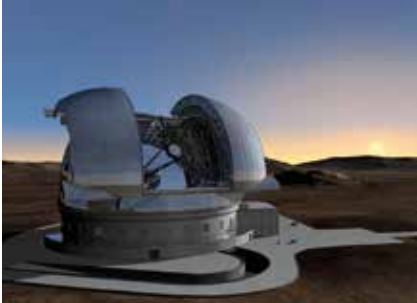
STOCKAGE D'ÉNERGIE

Mersen offre des solutions de composants électriques utilisés dans la conception des batteries Li-ion industrielles qui viennent en appui des énergies renouvelables. Pour les véhicules électriques, le Groupe apporte son expertise en matière de gestion du courant continu pour proposer des solutions de protection des batteries de forte puissance.

360° MERSEN

CONTRAT

La technologie Mersen pour le télescope le plus puissant au monde



Mersen a été choisi pour participer au projet ELT (Extremely Large Telescope) de l'ESO (European Southern Observatory) et réaliser le 5^e et dernier miroir en carbure de silicium (SiC) de ce futur télescope géant le plus puissant au monde. Cette commande illustre

le savoir-faire reconnu de Mersen dans le domaine du SiC qui lui a permis d'équiper plus de 19 télescopes actuellement déployés dans l'espace. Avec le projet ELT, le Groupe accède à un projet majeur de l'astronomie depuis le sol.

JOINT VENTURE

Afin d'élargir son offre matériaux sur le marché prometteur du photovoltaïque en Chine, Mersen a constitué en 2018 une joint-venture avec l'un de ses partenaires historiques chinois. Elle couvre la fabrication et la commercialisation de composites carbone/carbone et de feutres isolants requis par ce marché en pleine croissance.

PARTENARIAT

Mersen, partenaire technique du Trophée Andros

Pour la première fois, c'est un véhicule électrique qui a remporté la finale du Trophée Andros au Stade de France avec le concours de Mersen.

Mersen a en effet équipé les 4 voitures électriques de course qui ont défié les véhicules thermiques lors du Trophée Andros qui s'est achevé au Stade de France le 9 février 2019. Mersen fournit depuis plusieurs années des composants de connexion des cellules de batteries et des fusibles de protection de ces véhicules électriques conçus par la société Exagon Engineering.

**FERROVIAIRE**

Mersen contribue au développement des transports collectifs non-polluants. Le Groupe 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.

**ÉLECTRONIQUE**

Dans le marché de l'électronique, Mersen répond aux défis techniques de la fabrication de semi-conducteurs plus compacts et plus efficaces. Son graphite haut de gamme permet de produire des semi-conducteurs utilisés dans l'électronique, les communications et l'éclairage. Il propose également aux équipementiers une offre sur-mesure de composants d'électronique de puissance pour la conversion d'électricité permettant de mieux adapter l'énergie aux besoins.

**EFFICACITÉ DES PROCÉDÉS**

Avec ses solutions optimisées pour l'industrie des procédés haute température, Mersen contribue à la réalisation d'économies d'énergie significatives. Il propose également des systèmes facilitant la récupération d'eau et d'énergie. Enfin, grâce à son offre de composants en électronique de puissance, le Groupe favorise l'adoption par l'industrie, de variateurs de vitesse permettant de réduire la consommation énergétique.

MÉMO FINANCES

DES PERFORMANCES REMARQUABLES

Mersen réalise en 2018 un chiffre d'affaires consolidé de 879 M€ en forte croissance organique de près de 10 %. Ce chiffre intègre les impacts des acquisitions de l'année (principalement FTCAP et Idealec). Le résultat opérationnel courant du Groupe atteint 91,6 M€, soit une marge opérationnelle courante de 10,4 % en progression de 120 points de base par rapport à 2017. Le résultat net s'élève à 59,2 M€ contre 40 M€ en 2017, soit une croissance de 48 %. L'endettement net atteint 215 M€ contre 178 M€ fin 2017 soit une augmentation de 37 M€. Celle-ci intègre les dépenses d'acquisitions et d'investissements, le Groupe ayant accéléré son programme afin de prépa-

rer la croissance future. La structure financière reste solide, avec un ratio dette nette sur EBITDA de 1,6, qui reste stable. Le ratio d'endettement net sur fonds propres est de 39 %.

PERSPECTIVES

Dans l'environnement macroéconomique actuel, le Groupe s'appuie sur ses bases solides pour poursuivre son développement sur ses marchés porteurs et vise une poursuite de sa croissance en 2019.

Le chiffre d'affaires du Groupe serait ainsi en croissance organique de 2 à 5 % auquel s'ajoute 2 % de croissance liée aux acquisitions réalisées en 2018. En conséquence, le Groupe vise une marge opérationnelle courante comprise entre 10,5 % et 10,7 %.

CHIFFRE D'AFFAIRES**+10 %***

vs 2017

* croissance organique

MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE**10,4 %**

(vs 9,2 % en 2017)

COURS DE BOURSE AU 20.03.2019**30 €**

(+ 27 % vs 31.12.2018)

**Assemblée générale des actionnaires**

Vous êtes conviés à l'Assemblée Générale des Actionnaires de votre Société qui se tiendra le vendredi 17 mai 2019 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).

**L'AG à portée de clavier !**

Être convoqué à l'Assemblée Générale ou voter par internet, c'est désormais possible si vous êtes actionnaire au nominatif ! Vous devez faire ce choix avant le 12 avril 2019.

Connectez-vous sur <https://planetshares.bnpparibas.com>, et cliquez sur l'icône « Participer au vote » en bas à droite de l'écran. Vous serez redirigé(e) vers le site de vote en ligne, VOTACCESS, où vous pourrez choisir entre les options suivantes :

- Participer physiquement à l'Assemblée Générale et demander votre carte d'admission ;
- Voter à distance, avant l'Assemblée Générale ;
- Donner procuration au Président de l'Assemblée ou à toute autre personne.

COTATIONCompartiment B
NYSE Euronext Paris**CODE ISIN**FR0000039620
TICKER MRN**NOMBRE D' ACTIONS**20 768 118
au 31.12.2018**COURS**au 31.12.2018
23,50 €**CONTACT**

Pour obtenir des informations financières sur Mersen, vous pouvez nous contacter :
Tél. : +33 (0)1 46 91 54 49
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 : iStockphoto, Thomas Gogny, Getty Images, Fotolia, Shutterstock.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS***24 AVRIL 2019**
(après Bourse)Chiffre d'affaires
du 1^{er} trimestre**17 MAI 2019**Assemblée
générale des
actionnaires**31 JUILLET 2019**Résultats
semestriels

* Calendrier indicatif