

MERSEN RELEVÉ SES OBJECTIFS 2026 APRÈS UN PREMIER SEMESTRE DYNAMIQUE ET PERFORMANT

- CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL À 611M€, EN CROISSANCE ORGANIQUE DE 3,9% PAR RAPPORT AU PREMIER SEMESTRE 2025
- CHIFFRE D'AFFAIRES DU DEUXIÈME TRIMESTRE DE 315 M€, EN CROISSANCE ORGANIQUE DE 4,6 %
- FORTE DYNAMIQUE DES MARCHÉS DES DATA CENTERS, DES SEMI-CONDUCTEURS SILICIUM, DE L'ÉLECTRONIQUE DE PUISSANCE ET DES TRANSPORTS
- MARGE D'EBITDA COURANT À 15,9 % ET MARGE OPERATIONNELLE COURANTE À 9,2 % DU CHIFFRE D'AFFAIRES
- OBJECTIFS 2026 RELEVÉS AVEC UNE CROISSANCE ORGANIQUE DESORMAIS ATTENDUE ENTRE +4 % ET +6 %, UNE MARGE D'EBITDA COURANT ENTRE 16,0 % ET 16,5 % ET UNE MARGE OPERATIONNELLE COURANTE ENTRE 9,0 % ET 9,5 %

*Le Groupe organise un webcast en anglais ce jour à 10 :00 CET
(détails en fin de document)*

PARIS, LE 30 JUILLET 2026 - Mersen (Euronext FR0000039620 – MRN), expert mondial des spécialités électriques et des matériaux avancés, publie aujourd'hui son chiffre d'affaires du deuxième trimestre et ses résultats semestriels pour la période clôturée au 30 juin 2026.

Salvador Lamas, Directeur Général de Mersen, a déclaré : « *Les résultats de Mersen au premier semestre témoignent de l'excellent positionnement du Groupe. Grâce à la diversité de ses marchés finaux, à la force de son implantation mondiale et à l'agilité de son organisation, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 611 millions d'euros au premier semestre, en croissance organique de 3,9 %. Le Groupe a tiré parti de la dynamique de certains marchés comme les data centers, l'électronique de puissance, les semi-conducteurs silicium, l'aéronautique ou le ferroviaire. Cette performance illustre la pertinence de notre positionnement au cœur de l'électrification et des grandes transitions énergétiques et industrielles. Dans un environnement qui reste contrasté, Mersen maintient un bon niveau de marge, poursuit ses efforts de discipline opérationnelle et conserve une structure financière solide. Ces bons résultats nous permettent de relever nos objectifs pour l'année, tout en restant attentifs à l'évolution de l'environnement économique. Je remercie vivement les équipes pour leur dynamisme ainsi que nos clients pour leur confiance* ».

ACTIVITE**CHIFFRE D'AFFAIRES DU DEUXIEME TRIMESTRE 2026**

en millions d'euros	T2 2026	T2 2025*	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
<i>Advanced Materials</i>	161,5	168,1	-2,5%		-1,4%	-3,9%
<i>Electrical Power</i>	153,6	137,5	13,4%		-1,5%	11,7%
Amérique du Nord	132,2	129,7	4,6%		-2,6%	1,9%
Europe	99,9	100,2	-0,2%		-0,1%	-0,3%
Asie-Pacifique	72,8	66,2	12,6%		-2,3%	10,1%
Reste du Monde	10,2	9,5	1,6%		6,3%	7,9%
Groupe	315,1	305,6	4,6%		-1,4%	3,1%

Mersen réalise au deuxième trimestre 2026 un chiffre d'affaires de 315 millions d'euros, en croissance de 4,6% à périmètre et changes constants par rapport au deuxième trimestre 2025. Les effets de change sont de -4 millions d'euros, principalement liés à la dépréciation du dollar US et de la roupie indienne sur la période. L'augmentation des prix sur la période est d'environ 3 % et compense dans une large mesure la hausse des coûts des matières premières.

Le trimestre a été marqué par la poursuite d'une très forte croissance du pôle *Electrical Power* qui bénéficie de la dynamique de l'électrification et des *data centers*. Le pôle *Advanced Materials* est en retrait par rapport au deuxième trimestre 2025, qui avait bénéficié d'effets positifs significatifs liés à la renégociation de contrats avec des clients dans les semi-conducteurs SiC. Ces effets étant plus limités en 2026, la comparaison est défavorable. Hors cet effet de base, le pôle affiche une croissance sur le trimestre.

CHIFFRE D'AFFAIRES DU PREMIER SEMESTRE 2026

Mersen réalise au premier semestre 2026 un chiffre d'affaires de 611,5 millions d'euros, en croissance de 3,9 % à périmètre et changes constants par rapport à la même période de l'année dernière. L'augmentation des prix sur la période est d'environ 2,5 %.

en millions d'euros	S1 2026	S1 2025*	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
<i>Advanced Materials</i>	319,6	337,9	-1,9%		-3,6%	-5,4%
<i>Electrical Power</i>	291,9	272,5	11,1%		-3,6%	7,1%
Amérique du Nord	257,4	257,5	6,3%		-6,0%	0,0%
Europe	199,3	203,3	-1,7%		-0,3%	-2,0%
Asie-Pacifique	131,3	128,4	7,6%		-4,9%	2,2%
Reste du Monde	23,6	21,2	8,6%		2,4%	11,2%
Groupe	611,5	610,4	3,9%		-3,6%	0,2%

PERFORMANCE PAR POLE

Le premier semestre confirme la diversité des moteurs de croissance du Groupe. Les marchés liés aux infrastructures électriques, à la distribution électrique, aux *data centers*, aux semi-conducteurs Si, au ferroviaire et à l'aéronautique poursuivent leur développement et compensent en partie la faiblesse actuelle du solaire, des semi-conducteurs SiC et de la chimie.

Les ventes du pôle **Advanced Materials** s'élèvent à 319,6 millions d'euros, en baisse organique limitée de 1,9 % sur la période. Le marché du solaire est en retrait comme attendu tandis que les autres marchés des énergies renouvelables (éolien, hydroélectrique) sont en croissance. Les marchés des transports restent dynamiques, particulièrement l'aéronautique et le ferroviaire. Sur le marché des semi-conducteurs, la baisse attendue sur le marché des semi-conducteurs SiC en raison de l'impact non récurrent des renégociations de contrats en 2025 a été largement compensée par la très forte dynamique du marché des semi-conducteurs Si. En revanche, le marché de la chimie est en baisse, en lien avec la situation difficile de ce secteur.

Les ventes du pôle **Electrical Power** sont de 291,9 millions d'euros ce semestre, en croissance organique de 11,1 %. Cette dynamique se retrouve dans la plupart des marchés : le marché de la distribution électrique aux Etats-Unis est en forte croissance, largement soutenu par la demande pour les *data centers*. Les projets en électronique de puissance se poursuivent. Le marché des véhicules électriques est en croissance, grâce à la montée en cadence des livraisons pour ACC.

PERFORMANCE PAR REGION

En **Amérique du Nord**, la croissance organique est de 6,3 %. La région bénéficie toujours de la dynamique de la distribution électrique tirée par la forte croissance de la demande pour les *data centers*. L'aéronautique et l'éolien sont également dynamiques. En revanche, le marché de la chimie est en légère baisse et la solidité du marché des semi-conducteurs Si compense le marché des semi-conducteurs SiC.

L'**Europe** est en baisse limitée de -1,7 % en organique. Cette évolution tient compte d'une baisse importante dans la chimie. Hors chimie, la zone aurait été en croissance de plus de 2 %. La situation est contrastée par pays, avec une croissance en France et en Italie et une décroissance en Allemagne et en Espagne.

Enfin, en **Asie**, les ventes du Groupe sont dynamiques, avec une variation organique de +7,6 %. La dynamique est venue de l'Inde et de la Corée du Sud soutenue respectivement par le marché du ferroviaire et des semi-conducteurs Si. En Chine, la baisse sur le marché de la fabrication des cellules solaires se fait toujours sentir tandis que le marché de la chimie est en retrait.

EBITDA COURANT ET RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

en millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Variation à taux comparables	Variation publiée
EBITDA courant	97,4	97,8	+3,6%	-0,4%
en % du CA	15,9%	16,0%		
Amortissements	(40,9)	(40,0)	+5,9%	+2,3%
Résultat opérationnel courant	56,5	57,8	+2,0%	-2,3%
en % du CA	9,2%	9,5%		

L'EBITDA courant s'élève à 97,4 millions d'euros, en ligne avec la même période de l'année dernière (97,8 millions d'euros). Il représente 15,9 % du chiffre d'affaires, contre 16,0% en juin 2025. A taux de change comparables, il affiche une croissance de 3,6%.

Les amortissements s'élèvent à 40,9 millions d'euros contre 40,0 millions d'euros, en croissance de 5,9% à taux de change comparables en lien avec les investissements du plan de croissance.

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'élève à 56,5 millions d'euros au premier semestre 2026, soit une marge opérationnelle courante de 9,2 % du chiffre d'affaires, en léger retrait par rapport au premier semestre 2025. A taux de change comparables, il affiche une croissance de 2 %.

L'effet volume/mix positif a permis de compenser en grande partie l'effet non récurrent lié à la renégociation des contrats SiC en 2025. La hausse des prix et les gains de productivité ont largement absorbé l'augmentation des coûts des matières premières, de l'énergie et des salaires.

Pôle Advanced Materials

L'EBITDA courant du pôle s'élève à 52,9 millions d'euros contre 63,4* millions d'euros au premier semestre 2025 (60,9* millions d'euros à taux de change comparables). Il représente 16,6 % du chiffre d'affaires, contre 18,8 %* au premier semestre 2025. Le pôle intégrait les effets positifs liés à la renégociation des contrats avec nos clients SiC en 2025. Par ailleurs, la hausse des prix et les gains de productivité au cours du semestre ont permis de compenser l'augmentation des coûts des matières premières et des salaires.

Le résultat opérationnel courant du pôle *Advanced Materials* atteint 25,3 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 7,9 % du chiffre d'affaires, contre 10,5 %* en juin 2025.

Pôle Electrical Power

L'EBITDA courant du pôle s'élève à 54,7 millions d'euros contre 43,3* millions d'euros au premier semestre 2025 (40,8* millions d'euros à taux de change comparables). Il représente 18,7 % du chiffre d'affaires, en nette progression par rapport au premier semestre 2025 (15,9%*) grâce au fort effet volume. Par ailleurs, l'augmentation des prix et les mesures de productivité ont en grande partie compensé la hausse des coûts des matières premières et des salaires au premier semestre. Ces hausses de prix devraient se poursuivre au deuxième semestre et compenser la totalité de la hausse des matières premières.

Le résultat opérationnel courant du pôle *Electrical Power* s'élève à 43,6 millions d'euros, contre 33,1 millions d'euros au premier semestre 2025, soit une progression de +32%. La marge opérationnelle courante est de 14,9 % du chiffre d'affaires, en nette amélioration par rapport au 30 juin 2025 (12,2 %).

** Les résultats sectoriels de 2025 sont présentés retraités du transfert de l'activité de captage de courant du pôle Electrical Power vers le pôle Advanced Materials, effectif au 1^{er} janvier 2026.*

RESULTAT NET

Le résultat net part du Groupe de la période s'élève à 30,8 millions d'euros, contre 29,3 millions d'euros au 30 juin 2025, soit une croissance de +5 % (+10,3% à taux de change comparables).

Les charges non courantes s'élèvent à 1 million d'euros, en baisse par rapport au premier semestre 2025 (4,9 millions d'euros).

Le résultat financier s'établit à -13,8 millions d'euros, en ligne par rapport au premier semestre 2025 (-13,5 millions d'euros).

La charge d'impôt est de 10,6 millions d'euros, correspondant à un taux effectif d'impôt de 25 %, équivalent au taux constaté en juin 2025.

FLUX DE TRESORERIE

Le Groupe a généré un niveau de flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles de 35,7 millions d'euros, contre 78,7 millions d'euros au premier semestre 2025. Cette baisse s'explique par une consommation de BFR importante (44,6 millions d'euros contre 7,5 millions d'euros pour le premier semestre 2025).

La hausse du BFR au cours du semestre s'explique principalement par trois facteurs. Premièrement, le niveau important d'activité a entraîné une augmentation significative des stocks, à laquelle s'ajoute l'incidence de facturations très importantes au mois de juin sur les créances clients. Deuxièmement, la valeur des stocks a augmenté sous l'effet de la hausse des prix du cuivre et de l'argent. Enfin, le remboursement d'avances versées par certains clients du marché des semi-conducteurs SiC a représenté un impact d'environ 7 millions d'euros sur le BFR du semestre. Ces éléments ont été en partie compensés par une augmentation des cessions de créances. Le Groupe anticipe une amélioration progressive du BFR au second semestre.

Le taux de BFR s'établit à 20,2%, en légère hausse par rapport à celui au 30 juin 2025 (19,2 %).

Les impôts payés s'élèvent à 10,8 millions d'euros, supérieurs au niveau du 30 juin 2025 (6,9 millions d'euros). La différence s'explique par des amortissements fiscaux accélérés aux Etats-Unis en 2025 ayant réduit le montant des impôts payés.

Au premier semestre 2026, les investissements industriels ont atteint 21,9 millions d'euros et concernent des projets de croissance, des initiatives destinées à améliorer la sécurité et l'environnement sur les sites, la maintenance, l'entretien et la modernisation des usines et des équipements.

Les investissements incorporels sont relatifs au plan de digitalisation et de modernisation des systèmes d'information ainsi qu'aux coûts capitalisés sur des projets de croissance. Ils s'élèvent à 6,3 millions d'euros.

L'endettement net à fin juin 2026 atteint 400 millions d'euros, en légère augmentation par rapport à fin 2025 (382 millions d'euros) en raison d'une consommation de BFR importante compensée par une maîtrise stricte des dépenses d'investissements.

Le Groupe affiche au 30 juin 2026 un Retour sur Capitaux Employés (ROCE) de 8,3 % contre 8,4 % pour l'année 2025.

STRUCTURE FINANCIERE

Le Groupe maintient une structure financière solide avec un *leverage* de 2,3x (vs 2,2x au 31 décembre 2025) et un *gearing* de 48 % (similaire à celui du 31 décembre 2025). La maturité moyenne des financements du Groupe est de 5,4 ans. Au cours du premier semestre, le Groupe a remboursé définitivement un placement privé allemand *Schuldschein* de 68 millions d'euros avec notamment la trésorerie disponible provenant du nouveau placement privé américain (« *USPP* ») signé en 2025.

TENDANCES DE MARCHES

Le développement des marchés liés aux réseaux électriques, aux *data centers*, aux transports et à la distribution électrique confirme la multiplicité des moteurs de croissance du Groupe. Plus précisément, le Groupe s'attend, pour le deuxième semestre, à :

- une croissance importante du marché des semi-conducteurs Si ; un niveau de livraisons qui reste bas pour nos clients en semi-conducteurs SiC ;
- des projets en conversion de puissance pour la transmission d'électricité et la qualité du courant ;
- une bonne tendance sur les marchés du transport, grâce aux projets en ferroviaire, à la dynamique de l'aéronautique et à la montée en puissance des livraisons pour ACC,
- un marché du solaire qui devrait rester à un niveau bas,
- un environnement de marché dans la chimie moins favorable qu'escompté initialement.

OBJECTIFS 2026

Tout en restant attentif aux évolutions de l'environnement macro-économique mondial, le Groupe relève ses objectifs pour l'année 2026, à savoir :

- Une croissance organique du chiffre d'affaires comprise entre +4% et +6% (contre entre +2% et +6%) ;
- Une marge d'EBITDA courant entre 16 % et 16,5 % du chiffre d'affaires (contre entre 15,5 % et 16,5%) ;
- Une marge opérationnelle courante entre 9,0 % et 9,5 % du chiffre d'affaires (contre entre 8,0% et 9,0%) ;
- Des investissements industriels entre 80 et 90 millions d'euros (contre entre 90 et 100 millions d'euros).

OBJECTIFS MOYEN TERME 2029

Le Groupe confirme ses perspectives à moyen terme, fixées sur la base des taux de change de février 2023, à savoir :

- Un chiffre d'affaires autour de 1,7 milliard d'euros ;
- Une marge opérationnelle courante de 12 % du chiffre d'affaires, pouvant varier de +/-50 points de base ;
- Une marge d'EBITDA courant de 19 % du chiffre d'affaires, pouvant varier de +/-50 points de base ;
- Un ROCE de 13 %, pouvant varier de +/-50 points de base.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SIMPLIFIE

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'affaires	611,5	610,4
Marge brute	185,8	182,0
Charges commerciales et autres	(42,6)	(42,0)
Frais administratifs centraux et de recherche	(85,8)	(81,3)
Amortissement des actifs incorporels réévalués	(0,9)	(0,8)
Résultat opérationnel courant	56,5	57,8
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	9,2%	9,5%
Charges et produits non courants	(1,0)	(4,9)
Résultat opérationnel	55,5	52,9
Résultat financier	(13,8)	(13,5)
Impôts courants et différés	(10,6)	(9,9)
Résultat net de la période	31,1	29,5
dont Part du Groupe	30,8	29,3

ANALYSE SECTORIELLE

En millions d'euros	Advanced Materials		Electrical Power		Groupe	
	S1 2026	S1 2025 retraité*	S1 2026	S1 2025 retraité*	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'affaires	319,6	337,9	291,9	272,5	611,5	610,4
EBITDA courant	52,9	63,4	54,7	43,3	97,4	97,8
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	16,6%	18,8%	18,7%	15,9%	15,9%	16,0%
Résultat opérationnel courant	25,3	35,5	43,6	33,1	56,5	57,8
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,9%	10,5%	14,9%	12,2%	9,2%	9,5%

*Les résultats sectoriels de 2025 sont présentés retraités du transfert de l'activité de captage de courant du pôle Electrical Power vers le pôle Advanced Materials effectif au 1^{er} janvier 2026

ÉTAT DE SITUATION FINANCIERE SIMPLIFIEE

<i>En millions d'euros</i>	30-juin-26	31-dec-25
Actif non courant	1 107,3	1 092,6
Droits d'utilisation	50,1	53,0
Stocks	290,9	257,5
Clients et autres créances	220,8	195,7
Autres actifs	6,9	9,7
TOTAL	1 676,1	1 608,5
Capitaux propres	831,8	807,2
Provisions	19,1	23,1
Avantages du personnel	25,3	25,0
Fournisseurs et dettes d'exploitation	257,6	245,7
Autres passifs	88,0	67,5
Dette de loyer	54,5	57,5
Endettement net	399,7	382,5
TOTAL	1 676,1	1 608,5

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES SIMPLIFIE

<i>En millions d'euros</i>	S1 2026	S1 2025
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant BFR	91,1	93,1
Variation du besoin en fonds de roulement	(44,6)	(7,5)
Impôts sur le résultat payés	(10,8)	(6,9)
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles	35,7	78,7
Investissements industriels	(21,9)	(64,1)
Cession d'actifs et autres flux	(0,3)	(0,1)
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles après investissements industriels, nets des cessions	13,5	14,5
Acquisitions d'immobilisation incorporelles et financières	(6,3)	(7,1)
Variation de périmètre	(4,6)	0
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles et d'investissements	2,6	7,5

Les comptes du premier semestre 2026 ont été arrêtés par le Conseil d'administration de Mersen du 29 juillet 2026.

Les résultats seront présentés le 30 juillet 2026 à 10:00 CET en [webcast \(ici\)](#). Le rapport semestriel et la présentation des résultats semestriels seront alors disponibles sur le site <https://www.mersen.com/fr>

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2026 : 28 octobre 2026 après Bourse

A PROPOS DE MERSEN

Mersen est un **groupe industriel mondial** qui conçoit et déploie des technologies au cœur des grandes **transitions énergétiques et industrielles** actuelles.

Expert reconnu des **spécialités électriques** et des **matériaux avancés**, Mersen contribue à la performance et à la fiabilité des systèmes industriels et des infrastructures essentielles dans de nombreux domaines, de la gestion de l'énergie et des véhicules électriques aux énergies renouvelables et aux batteries, en passant par l'aéronautique et le ferroviaire.

Avec plus de 50 sites industriels répartis dans 30 pays, le Groupe allie **agilité locale** et puissance d'une **organisation mondiale** intégrée pour développer et industrialiser des solutions d'ingénierie sur mesure **à grande échelle**.

S'appuyant sur 24 centres de R&D dans le monde, Mersen collabore étroitement avec ses clients pour leur apporter la meilleure valeur ajoutée tout en accélérant **l'innovation** et en réduisant les délais de mise sur le marché, en proposant des solutions pragmatiques combinant **rapidité** et **fiabilité**.

Fort d'un **héritage** de 130 ans et guidé par une vision industrielle de long terme, le Groupe poursuit une **croissance durable** fondée sur des pratiques responsables, en jouant un rôle clé dans l'électrification, la transition climatique et la résilience des systèmes industriels et énergétiques.

LE GROUPE FAIT PARTIE DE L'INDICE SBF120 (COMPARTIMENT B D'EURONEXT)

CONTACT INVESTISSEURS ET ANALYSTES

Véronique Boca
Mersen
Tél. + 33 (0) 1 46 91 54 40
Email : dri@mersen.com

CONTACT PRESSE

Christophe Menger/Stephan Bürklin
Brunswick
Tél.: +33 (0)7 52 63 00 89
Email : mersen@brunswickgroup.com

GLOSSAIRE

BFR (Besoin en Fonds de Roulement) : Somme des créances clients, stocks, actifs sur contrats et autres créances d'exploitation, diminuée des dettes fournisseurs, passifs sur contrats et autres passifs d'exploitation

Cash-flow opérationnel : flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles

Croissance organique : Calculée en comparant le chiffre d'affaires de l'année n avec le chiffre d'affaires de l'année n-1 retraité au taux de change de l'année n, hors impact des acquisitions et/ou cessions

EBITDA courant : Résultat opérationnel courant avant amortissements

Effet de périmètre : contribution des sociétés acquises dans l'année n, rapportée au chiffre d'affaires de l'année n.

Endettement net : Somme des emprunts à long et moyen terme, des passifs financiers courants et concours bancaires courants, diminuée des actifs financiers courants, trésorerie et équivalents de trésorerie

Gearing : Ratio d'endettement net covenant sur fonds propres

Investissements industriels : Acquisitions d'immobilisations corporelles

Leverage : Ratio Endettement net covenant / EBITDA covenant

Marge d'EBITDA courant : Rapport de l'EBITDA courant sur le chiffre d'affaires

Marge opérationnelle courante : Rapport du résultat opérationnel courant sur le chiffre d'affaires

ROCE (Return On Capital Employed) : Rapport du résultat opérationnel courant des 12 derniers mois sur les capitaux employés moyens des 3 derniers semestres

Taux de BFR : Rapport du besoin en fonds de roulement sur le chiffre d'affaires du dernier trimestre multiplié par 4

ANNEXE

1 - Calcul du BFR en % de chiffre d'affaires

<i>en millions d'euros</i>	30 juin 2026	31 déc. 2025	30 juin 2025
Stocks	291	258	277
Clients	181	159	173
Autres créances d'exploitation	35	33	31
Actifs sur contrats	6	4	5
Fournisseurs	(92)	(73)	(77)
Autres passifs d'exploitation	(117)	(117)	(116)
Passifs sur contrats	(49)	(56)	(58)
Besoin en fonds de roulement	254	207	234
Chiffre d'affaires (4 x dernier trimestre)	1 260	1 166	1 222
BFR en % de CA	20,2 %	17,8 %	19,2 %

2 - Calcul du ROCE

<i>(en millions d'euros)</i>	30-juin-26	31-dec-25
Résultat opérationnel courant des 12 derniers mois	107,7	109,1
Capitaux employés moyens	1 289,8	1 299,4
ROCE	8,3 %	8,4 %