

Résultats 2017 : Mersen engagé dans une dynamique positive

- CROISSANCE ORGANIQUE DES VENTES DE 8% SUR L'ANNEE
- MARGE OPERATIONNELLE COURANTE DE 9,2 % SUR L'ANNEE, SOIT +170 POINTS PAR RAPPORT A 2016
- TRES FORTE CROISSANCE DU RESULTAT NET (X12,5)
- DIVIDENDE 2017 PROPOSE DE 0,75€ PAR ACTION (+50%)
- PERSPECTIVE 2018 : UNE NOUVELLE ANNEE DE CROISSANCE

PARIS, LE 7 MARS 2018 - Mersen (Euronext FR0000039620 – MRN), expert mondial des spécialités électriques et des matériaux avancés, publie aujourd'hui ses résultats annuels 2017.

Le Conseil d'administration de Mersen s'est réuni le 6 mars 2018 et a arrêté les comptes audités 2017.

CHIFFRES CLES 2017

	2017	2016 retraité ¹
Chiffre d'affaires (M€)	809,2	759,0
Marge opérationnelle courante	9,2%	7,5%
Résultat net (M€)	40,0	3,2
ROCE	9,8%	7,3%
Dette nette (M€)	178	203
Ratio d'endettement net/EBITDA	1,6	2,1
Dividende par action (€)	0,75	0,5

¹ Activités destinées à être cédées et reclassement des amortissements des actifs incorporels réévalués en résultat opérationnel courant

A l'occasion de ces résultats, Luc Themelin, Directeur Général de Mersen, a déclaré :

« L'année 2017 pour Mersen a été marquée par la croissance : croissance organique des ventes qui s'est accélérée en cours d'année, croissance très significative de la marge opérationnelle courante, et enfin croissance remarquable du résultat net qui nous permet de proposer à nos actionnaires un dividende de 0,75 euros par action qui reflète la bonne dynamique du Groupe et notre confiance.

Ces très bons résultats sont l'illustration des efforts réalisés par Mersen ces dernières années pour faire évoluer son business model et de sa capacité à tirer pleinement parti de l'environnement économique actuellement favorable.

Mersen est désormais embarqué sur une trajectoire positive. Pour 2018, le Groupe anticipe une nouvelle année de croissance, grâce à ses marchés porteurs et à sa position sur les zones géographiques en croissance. Nous allons également poursuivre notre plan d'efficacité « Mersen Excellence Journey » en le déployant dans toutes les fonctions de l'entreprise. Cette démarche participera, dans les années à venir, à l'amélioration de notre compétitivité et conforte notre ambition d'être les meilleurs sur nos expertises et nos marchés.»

ACTIVITE, EBITDA ET RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

Mersen réalise pour l'année 2017 un chiffre d'affaires consolidé de 809 millions d'euros en forte croissance organique de 8%. L'effet de change négatif de 10,7 millions d'euros pour l'année est lié pour moitié à la dépréciation du dollar américain par rapport à l'euro. Il était positif de 5 millions d'euros au 1er semestre. L'effet périmètre est positif de 1 million d'euros et correspond au chiffre d'affaires de la société commune chinoise créée fin 2016 avec Harbin Carbon.

L'EBITDA s'élève à 114,0 millions d'euros, une croissance de près de 20% par rapport à 2016 retraité. Il représente désormais 14,1 % du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel courant du Groupe atteint 74,6 millions d'euros en 2017, soit une marge opérationnelle courante de 9,2 % en progression de 170 points de base par rapport à 2016 retraité (7,5 %).

Les ventes du pôle *Advanced Materials* s'élèvent à 447 millions d'euros, en croissance organique de près de 10% sur l'année. La croissance des activités en électronique, aéronautique et solaire est particulièrement soutenue. Les industries de procédés sont restées également bien orientées tout au long de l'année. Après un bas de cycle atteint en 2016, le marché de la chimie contribue de nouveau à la croissance.

La marge opérationnelle courante du pôle *Advanced Materials* est en forte croissance, de 340 points de base, par rapport à 2016 (11,1% vs 7,7%). Cette amélioration résulte d'un effet volume très favorable, de gains issus du plan de compétitivité, avec une tendance sur les prix qui s'est améliorée en cours d'année. En effet, le Groupe a opéré en fin d'année une hausse de prix à la suite de l'augmentation des prix de certains matériaux carbonés et en raison d'un marché sous-capacitaire depuis le 4^{ème} trimestre sur certaines nuances de graphite.

Les ventes du pôle *Electrical Power* atteignent 363 millions d'euros cette année en croissance organique de 6%, grâce à de nombreux projets en transport ferroviaire et en électronique de puissance. Le pôle bénéficie également d'une activité soutenue en industries de procédés.

La marge opérationnelle courante du pôle *Electrical Power* est stable par rapport à l'année dernière (11,0% vs 11,1%). Les effets du plan de compétitivité ont compensé les effets prix/mix négatifs et l'inflation sur les coûts. La marge opérationnelle courante du pôle s'est toutefois infléchie positivement au cours de l'année, grâce à l'amélioration du mix produits.

RESULTAT NET

Le résultat net s'élève à 40 millions d'euros, contre 3,2 millions d'euros en 2016 retraité.

Les charges et produits non courants s'élèvent à (10,3) millions d'euros. Ils se composent principalement de 8,6 millions d'euros de charges liées au plan de compétitivité (10 millions d'euros prévus initialement) et de 1,7 million d'euros de charges diverses.

La charge financière nette de Mersen s'établit à 10,0 millions d'euros en 2017, en baisse par rapport à 2016 retraité, grâce à la baisse de la dette moyenne sur l'année de plus de 30 millions d'euros.

La charge d'impôt nette s'établit à 15,1 millions d'euros. Elle intègre des gains nets exceptionnels de plus de 2 millions d'euros. Hors ces éléments exceptionnels, le taux d'impôt est de 32 %.

Le résultat des activités destinées à être cédées est positif de 0,8 million d'euros. Il résulte principalement de la plus-value de cession de l'activité de sectionneurs de forte puissance et de contacteurs.

CASH ET ENDETTEMENT

Les activités opérationnelles ont généré au cours de l'année un flux de trésorerie de 64 millions d'euros, contre 83 millions d'euros l'année dernière. Ce dernier intègre en 2017 un décaissement exceptionnel correspondant à une contribution volontaire de 5 millions de dollars sur les fonds de retraite aux Etats-Unis et 14 millions d'euros de cash-out exceptionnel lié principalement au plan de compétitivité.

L'écart constaté entre 2016 et 2017 provient pour l'essentiel de la variation du besoin en fond de roulement : elle était en nette baisse en 2016 (25 millions d'euros) grâce à des plans d'actions importants visant à optimiser le niveau de stocks ; en 2017, elle est en hausse de 14 millions d'euros en raison de la croissance significative de l'activité. Cependant, le Groupe a maintenu son ratio BFR/CA à 20% du chiffre d'affaires.

Les investissements industriels s'élèvent à 36,7 millions d'euros. Ils sont localisés à plus de 80 % dans le pôle *Advanced Materials*.

Pour l'année 2017, le flux de trésorerie net avant variation d'endettement est donc de 15,5 millions d'euros, contre 37,7 millions d'euros en 2016.

L'endettement net à fin 2017 atteint 178,1 millions d'euros contre 202,8 millions d'euros fin 2016 soit une baisse de 24,7 millions d'euros. A taux de change comparable, la baisse est de 15,3 millions d'euros.

STRUCTURE FINANCIERE

Le Groupe améliore sa structure financière, avec des ratios en baisse par rapport à l'année dernière : le ratio d'endettement net sur Ebitda (« leverage ») s'établit à 1,58 et le ratio d'endettement net sur fonds propres (« gearing ») à 37 %.

Le Groupe a par ailleurs allongé en cours d'année la maturité de son crédit multidevises arrivant à échéance en juillet 2019 pour la porter à juillet 2022. La maturité des financements du Groupe est désormais d'environ 4,5 ans, illustration du soutien et de la confiance des partenaires financiers du Groupe.

DIVIDENDE

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires du 17 mai prochain la distribution en numéraire d'un dividende de 0,75 € par action. Il en résulterait un montant distribué d'environ 15 millions d'euros et un taux de distribution de 38% du résultat net des activités poursuivies retraité des éléments exceptionnels nets d'impôts.

PERSPECTIVES

Dans un environnement économique favorable, l'année 2018 devrait être pour Mersen une nouvelle année de croissance. Le Groupe bénéficiera de 2 leviers que sont la croissance sur ses marchés porteurs et la forte dynamique de la zone Asie. Il finalisera son plan de compétitivité et continuera par ailleurs à déployer son *Excellence Journey* pour améliorer sa performance.

Par conséquent, le Groupe attend pour l'année 2018 une croissance organique du chiffre d'affaires entre 3 et 6% et une marge opérationnelle courante comprise entre 9,6% et 10,1% du chiffre d'affaires, en amélioration par rapport à 2017 (9,2%). Ces prévisions tiennent compte d'une augmentation des prix dans le pôle *Advanced Materials*.

Compte-tenu de l'accélération de certains de ses marchés porteurs, comme le solaire et l'électronique, et du développement de nouveaux produits pour le marché du véhicule électrique, le Groupe aura un programme d'investissement soutenu en 2018, entre 45 et 50 millions d'euros (hors investissements prévus dans le plan de compétitivité), pour faire face à la demande actuelle et préparer 2019.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SIMPLIFIE

<i>En millions d'euros</i>	2017	2016 retraité ²
Chiffre d'affaires consolidé	809,2	759,0
Marge brute	256,0	230,6
Charges commerciales et autres	(79,6)	(77,5)
Frais administratifs et de R&D	(100,6)	(94,6)
Amortissement des actifs incorporels réévalués	(1,2)	(1,2)
Résultat opérationnel courant	74,6	57,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	9,2%	7,5%
EBITDA	114,0	95,2
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	14,1%	12,5%
Charges et produits non courants	(10,3)	(26,5)
Résultat opérationnel	64,3	30,8
Résultat financier	(10,0)	(11,0)
Impôts courants et différés	(15,1)	(11,5)
Résultats des activités poursuivies	39,2	8,3
Résultat net des activités cédées	0,8	(5,1)
Résultat net de la période	40,0	3,2
- Part du Groupe	37,6	1,8

² Evolution du périmètre de consolidation et reclassement des amortissements des actifs incorporels réévalués.

ANALYSE SECTORIELLE HORS FRAIS DE HOLDING

En millions d'euros	<i>Advanced Materials (AM)</i>		<i>Electrical Power (EP)</i>	
	2017	2016 retraité ³	2017	2016 retraité ³
Chiffre d'affaires	446,6	411,8	362,6	347,2
EBITDA	79,9	60,2	49,0	47,6
en % du chiffre d'affaires	17,8%	14,6%	13,5%	13,7%
Résultat opérationnel courant	49,6	31,6	39,9	38,5
en % du chiffre d'affaires	11,1%	7,7%	11,0%	11,1%

ÉTAT DE SITUATION FINANCIERE SIMPLIFIEE

<i>En millions d'euros</i>	31-déc-2017	31-déc-2016
Actif non courant	605,9	666,1
Stocks	158,8	152,6
Clients et autres créances	140,8	138,7
Autres actifs	5,1	7,1
TOTAL	910,6	964,5
Capitaux propres	484,0	492,6
Provisions	13,2	21,7
Avantages du personnel	68,3	73,9
Fournisseurs et dettes d'exploitation	140,7	137,9
Autres passifs	26,3	35,6
Dettes nettes	178,1	202,8
TOTAL	910,6	964,5

³ Evolution du périmètre de consolidation et reclassement des amortissements des actifs incorporels réévalués.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES SIMPLIFIE

<i>En millions d'euros</i>	2017	2016 retraité ⁴
Flux de trésorerie des activités opérationnelles avant variation du BFR	94,3	72,4
Variation du besoin en fonds de roulement	(14,5)	25,1
Impôts sur le résultat payés	(15,4)	(14,3)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles poursuivies	64,4	83,2
Flux de trésorerie opérationnel des activités arrêtées	(0,2)	(2,7)
Flux de trésorerie net des activités opérationnelles	64,2	80,5
Flux de trésorerie des investissements industriels	(36,7)	(29,5)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles après investissement industriels	27,5	51,0
Variation de périmètre (acquisitions)	0,0	(0,7)
Flux de trésorerie non opérationnels des activités arrêtées	6,2	6,5
Investissements incorporels et cessions d'immobilisations	(1,2)	0,7
Flux de trésorerie des activités opérationnelles et d'investissements	32,5	57,5
Augmentation de capital reçue et autres	3,3	(1,1)
Dividendes nets versés	(12,3)	(10,5)
Intérêts payés	(8,0)	(8,2)
Flux de trésorerie net avant variation d'endettement	15,5	37,7

⁴ Evolution du périmètre de consolidation et reclassement des amortissements des actifs incorporels réévalués.

Le document de référence 2017 est disponible sur le site web de Mersen (www.mersen.com) et a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

Les résultats seront présentés en webcast accessible depuis le site web.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2018 : 25 avril 2018 après Bourse.

A PROPOS DE MERSEN

Expert mondial des spécialités électriques et des matériaux avancés, Mersen conçoit des solutions innovantes adaptées aux besoins de ses clients pour optimiser leur performance industrielle dans des secteurs porteurs : énergies, électronique, transports, chimie/pharmacie et industries de procédés.

LE GROUPE EST COTE SUR LE COMPARTIMENT B D'EURONEXT

CONTACT INVESTISSEURS

Véronique Boca

Directeur de la communication

Mersen

Tél. + 33 (0)1 46 91 54 40

Email : dri@mersen.com

CONTACT PRESSE

Stanislas Mulliez / Guillaume Granier

FTI Consulting Strategic Communications

Tél. +33 (0)1 47 03 68 10

Email : stanislas.mulliez@fticonsulting.com /
guillaume.granier@fticonsulting.com

GLOSSAIRE

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.

Résultat opérationnel courant : suivant définition 2009.R.03 du CNC.

EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) : résultat opérationnel avant amortissements et avant produits et charges non courants.

Free cash-flow (ou flux net de trésorerie disponible) : variation de trésorerie nette provenant des activités opérationnelles, diminuée des investissements industriels.

Endettement net : dettes financières brutes diminuées de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des actifs financiers courants.

Leverage : ratio d'endettement net sur EBITDA, calculé selon la méthode des covenants bancaires des financements confirmés de Mersen.

Gearing : ratio d'endettement net sur fonds propres, calculé selon la méthode des covenants bancaires des financements confirmés de Mersen.

BFR (Besoin en fonds de roulement) : somme des créances clients et comptes rattachés, des stocks, des autres créances courantes, diminuée de la somme des dettes fournisseurs et comptes rattachés.

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

Taux de distribution retraité : rapport du dividende par action proposé au titre de l'année sur le résultat net part du Groupe par action de l'année, retraité d'éléments exceptionnels de l'année calculé sur la base du nombre d'actions ordinaires hors auto-détention au 31 décembre de l'année n.

Capitaux Employés : somme des immobilisations incorporelles et corporelles, du besoin en fonds de roulement, des créances nettes d'impôts courantes et des dérivés nets.

Capitaux Employés moyens : moyenne pondérée des capitaux employés des 5 derniers trimestres (afin de limiter l'effet des variations de change fin de période vs moyen).

ROCE (Retour sur Capitaux Employés) : rapport du résultat opérationnel courant sur la moyenne pondérée des capitaux employés moyens.

ANNEXES

1 – Chiffre d'affaires 2017 et croissance vs 2016

en millions d'euros	2017	Croissance organique	Effet de périmètre	Effet de change	Croissance publiée
Europe	263,1	4,6%		-1,1%	3,5%
Asie-Pacifique	228,7	19,9%	0,4%	-2,4%	17,9%
Amérique du Nord	282,4	5,1%		-1,8%	3,3%
Reste du Monde	35,0	-8,7%		2,6%	-6,1%
Groupe	809,2	8,0%	0,1%	-1,4%	6,6%

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

en millions d'euros	2017	2016
Stocks	159	153
Clients	123	124
Autres créances d'exploitation	17	15
Fournisseurs	-60	-62
Autres passifs d'exploitation	-81	-76
Besoin en fonds de roulement	159	153
Chiffre d'affaires (4 x 4ème trimestre)	806	751
BFR en % de CA	20%	20%

3- Calcul du ROCE

(en millions d'euros)	2017	2016 retraité
Résultat opérationnel courant	74,6	57,3
Capitaux employés moyens	760	781
ROCE	9,8%	7,3%

4- Notes complémentaires pour 2018

Impact de change : Sur la base des comptes 2017 et aux taux de change mentionnés ci-dessous, le Groupe estime que l'impact des devises sur le chiffre d'affaires devrait se situer entre -25 et -30 millions d'euros et sur la marge opérationnelle courante autour de -20 points de base.

Taux de change :

1€ = 1,25 USD

1€ = 7,8 CNY

1€ = 130 JPY

Taux d'imposition : L'évolution favorable du taux d'imposition aux Etats-Unis devrait se traduire pour le Groupe par un taux d'imposition normatif autour de 28 % en 2018 contre 33% auparavant.

Plan de compétitivité : Le plan de compétitivité lancé en 2016 (communiqués du 9 mars 2016 et du 13 septembre 2016) se finalisera en 2018. Etant donné le décalage de 2017 à 2018 de certaines dépenses, le Groupe prévoit en 2018 un décaissement de 14 millions d'euros environ (prévus initialement en 2017), dont certaines dépenses d'investissement.

Norme IFRS 15 : Elle sera appliquée à compter du 1er janvier 2018. Les comptes comparatifs 2017 présentés dans les états financiers consolidés 2018 seront également retraités. La mise en œuvre de cette norme devrait avoir un impact limité sur le chiffre d'affaires annuel du Groupe, lié au reclassement de certaines charges en réduction du chiffre d'affaires. Cet effet concerne uniquement le pôle *Electrical Power* et est évalué à 3 millions d'euros environ. Il n'y aura pas d'impact sur la croissance organique, ni sur le résultat opérationnel courant.